



## **COMUNICACIÓN INFORMACIÓN RELEVANTE**

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

**12 de abril de 2019**

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 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento la siguiente información:

- Informe de Actividades de ADL Bionatur Solutions, S.A. (la “**Sociedad**”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.
- Memoria Financiera correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018, que comprende las Cuentas Anuales Consolidadas e Individuales, junto con los correspondientes Informes de Auditoría.

Asimismo, con la finalidad de dotar de la máxima transparencia a la comunicación de la Sociedad con el mercado, se informa que en este ejercicio 2019 se comunicará con carácter trimestral un avance de resultados para facilitar el seguimiento de la evolución económico-financiera de la Sociedad y su Grupo con una frecuencia superior a lo exigido por la normativa aplicable del MAB.

En este sentido, la publicación del avance de resultados correspondiente al primer trimestre está prevista para el martes 7 de mayo de 2019.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Jerez de la Frontera,

ADL Bionatur Solutions, S.A.

D. Roberto Ramón González de Betolaza García  
*Presidente del Consejo de Administración*

# ADL

Informe de Actividades

Memoria Financiera de las  
cuentas consolidadas e individuales

Ejercicio 2018



# ADL

Informe de  
Actividades  
2018







# ADL

## Informe de Actividades 2018



# Indice

0

**Carta  
al Inversor**

6



1

**La Compañía.  
ADL Bionatur  
Solutions**

10



2

**Nuestras Áreas  
de Negocio  
y Compromiso  
de Calidad**

18



3

**Creación  
de Valor para  
el Accionista**

32



4

**Gobierno  
Corporativo**

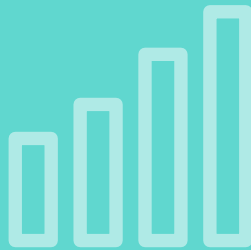
44



5

**Análisis de  
los Estados  
Financieros  
Consolidados  
y Principales  
Magnitudes**

48



6

**Memoria  
Financiera  
de las Cuentas  
Consolidadas  
e Individuales**

56





**“Basamos nuestro éxito en la experiencia de nuestro equipo humano y nuestro compromiso con la innovación”**

Pilar de la Huerta  
Consejera Delegada

Estimado accionista:

El año 2018 ha sido nuestro primer ejercicio como ADL Bionatur Solutions, un grupo biotecnológico español que aspira a situarse en una posición muy relevante en el desarrollo de soluciones innovadoras en el campo de la fermentación para la salud humana y animal.

En menos de doce meses, la nueva ADL Bionatur Solutions es una realidad con una hoja de ruta muy clara: generar valor para el accionista, nuestros clientes, los empleados y la sociedad en su conjunto, de una forma sostenible en el tiempo. Para ello la compañía se apoya en planes de crecimiento sustentados en la capacidad de fabricación de nuestras instalaciones, la comercialización de nuevos productos y el desarrollo de nuevas líneas de actividad a través de nuestra división de investigación.

### **Una Estrategia Clara**

Nuestro grupo nace de la fusión de dos compañías existentes, conocidas hasta mayo de 2018 como Bionaturis y ADL Biopharma. Hoy ambas empresas son parte de ADL Bionatur Solutions y trabajan totalmente alineadas e integradas para ocupar un papel de máxima relevancia en el mercado de la biotecnología.

Dicho proceso de integración de ambas compañías consigue una sinergia clara, donde la antigua ADL Biopharma es el brazo industrializador y el antiguo Bionaturis refuerza el equipo de I+D capaz de desarrollar una cartera de productos propia tanto en el mercado humano como en veterinario.



Nuestro primer objetivo estratégico en esta nueva etapa es consolidar a ADL Bionatur Solutions como una compañía de referencia en el mundo de la fermentación a nivel global, tanto en la oferta de servicios de fermentación para terceros (CMO/CDMO), en los que ya hemos trabajado y avanzado con éxito durante 2018, como en el desarrollo de un porfolio propio e innovador.

La fermentación es un proceso en auge para la producción de múltiples moléculas conocidas y nuevas, al ser una técnica eficiente que permite la obtención de multitud de productos en cualquier lugar geográfico, a unos costes mucho más reducidos y de una forma eco sostenible.

El avance en el campo de la genética permite manipular las bacterias, hongos o levaduras, tanto para optimizar los rendimientos de las fermentaciones, como para llegar a producir mediante fermentación cualquier tipo de producto.

Esto ha favorecido una industria creciente para la obtención de productos conocidos, como la seda, vitaminas, complementos alimenticios, polímeros o plásticos.

ADL Bionatur Solutions se ha situado a la cabeza del desarrollo de esta nueva industria de la fermentación del siglo XXI y tiene por delante un presente y un futuro muy prometedor. El grupo cuenta con una de las mayores instalaciones de fermentación dedicada a terceros del sur de Europa, y estamos convencidos de que vamos a ser capaces de seguir creciendo en este mercado de forma diferencial y sostenible. Junto con las instalaciones, el *know-how* que arrastra una plantilla dedicada durante más de 30 años a la optimización de procesos de fermentación, suponen un activo diferencial respecto a potenciales competidores.

Por otro lado, contamos con la experiencia demostrada en el campo de la investigación y desarrollo de Bionaturis, la otra compañía que hemos integrado en ADL Bionatur Solutions. Se trata de un equipo clave totalmente centrado en el desarrollo de un porfolio propio.

Hasta ahora, Bionaturis se había enfocado en productos para el mercado veterinario, muy centrado en el área de los reguladores de microbiota (postbióticos, prebióticos y probióticos) y en el área de construcción de “antígenos inteligentes” para el desarrollo de vacunas de última generación.

Tras la integración y como consecuencia de ésta, nace un segundo objetivo estratégico: ampliar el alcance de las capacidades de desarrollo de estas líneas de investigación (productos) y extenderlo al campo de la salud humana. Es más, a lo largo de los últimos meses ya se han producido algunos avances en esta dirección.

Dentro de esta visión, la estrategia a futuro se basa en nuestra capacidad de desarrollar productos de salud humana y animal y aprovechar nuestras instalaciones de fermentación para lograr mayores márgenes y ampliar nuestra potencia comercial.

## Una Opción Atractiva de Inversión

Tras la creación de ADL Bionatur Solutions, en mayo de 2018, el mercado reaccionó muy positivamente apoyando el nuevo proyecto empresarial con la suscripción de una ampliación de capital de 12 millones de euros en julio de 2018. A escasos tres meses de la integración de las empresas, la nueva entidad consiguió suscribir de forma exitosa entre accionistas institucionales una de las mayores ampliaciones de capital realizadas en el MaB (Mercado Alternativo Bursátil).

Esta operación significó, sin duda, un claro respaldo del sector institucional español al nuevo proyecto biotecnológico encarnado en ADL Bionatur Solutions.

La nueva empresa, además, está enseñando desde su primer ejercicio su nueva realidad y su gran potencial. Así, ADL Bionatur Solutions cierra su primer ejercicio, el de 2018, con un volumen de facturación cercano a los 26 millones de euros, frente a los 13 millones de euros del ejercicio anterior. Estas cifras muestran cómo la compañía está trasladando al negocio su visión empresarial y estratégica de una manera consistente y creciente.

En este primer ejercicio del nuevo grupo, el notable incremento en la facturación no se ha reflejado en una mejora del EBITDA, debido a los gastos extraordinarios asociados a la propia integración de las compañías, a la ampliación de capital y a la reorganización de las empresas, así como al incremento de los gastos estructurales necesarios para dimensionar la plantilla para dar respuesta a los contratos firmados para producir para terceros durante los próximos cinco años.

Todos estos factores penalizadores de la cuenta de resultados de 2018 se neutralizan en el ejercicio 2019, siendo las perspectivas de ingresos y beneficios muy positivas. Contemplamos volver a duplicar la facturación de la empresa, hasta alcanzar una cifra superior a los 50 millones de euros.

En este rango de facturación, la cuenta de pérdidas y ganancias confiamos se sitúe en un EBITDA robusto y positivo que dará paso al primer ejercicio con beneficio neto de este gran grupo empresarial.

Durante 2018 ADL Bionatur Solutions se ha dimensionado para abordar las necesidades de producción asociadas a los contratos firmados. Por ello, durante el ejercicio 2019 no esperamos saltos cuantitativos importantes en la plantilla ni en los gastos estructurales.

La firma de los contratos en el área Industrial (fabricación para terceros) realizados desde noviembre de 2017 y durante el 2018 respalda la proyección de beneficio a partir de 2019 y durante los próximos años.

En el campo de las operaciones, la fábrica de León ha realizado numerosas e importantes inversiones en modernización y puesta a punto de las instalaciones. El objetivo es tener la parte de fermentación modernizada y operativa para el final de 2019, y conseguir tener la planta depuradora completamente reformada y funcionando para mediados de 2020.



La compañía comenzó la producción por fermentación en su nave principal en febrero de 2018 con dos fermentadores, estando éstos en plena producción en mayo, y pasó a tener funcionando tres fermentadores adicionales en octubre del mismo año. Para 2019 su objetivo es tener los 8 fermentadores de 225 metros cúbicos operativos antes de final de año, al igual que validada GMP y a pleno rendimiento su planta piloto de fermentación.

## Creación de Valor

Como resumen de este primer año, ADL Bionatur Solutions ha dado un gran salto cuantitativo y cualitativo, creando valor, no solo con la integración de sus unidades operativas y sus consecuentes sinergias, sino con la expansión de sus líneas de negocio.

Esto es solo el inicio de la creación de un gran grupo empresarial, enfocado a generar nuevos y prometedores procesos de fermentación para productos diversos de alto nivel añadido, que en el corto plazo se centra en generar negocio mediante la venta de servicios a compañías multinacionales, migrando la cuenta de resultados de las pérdidas recurrentes, a un beneficio neto sostenible y creciente para los próximos años.

En el largo plazo la estrategia se apalanca en la idea de desarrollar producto propio, con cuota de mercado propia, basado en procesos de fermentación innovadores, desarrollados y patentados por nosotros, como medio para asegurar el futuro de la compañía más allá de la actual gran demanda de servicios para terceros.

Quiero realizar una especial mención a todos los empleados, sin cuya ayuda, apoyo y dedicación hubiera sido imposible lograr todos estos avances en las diferentes áreas. Agradecemos la confianza mostrada por todos nuestros clientes y proveedores en estos duros inicios de actividad, así como a las instituciones públicas por su apoyo financiero mostrando de esta forma su apuesta por la innovación y el futuro.

Por último no quiero dejar de mencionar a los accionistas que han dado su respaldo a nuestro nuevo proyecto, con especial énfasis hacia el accionista de referencia, Black Toro Capital, tanto por su apoyo financiero durante estos años, como por su ayuda e implicación en la gestión, permitiendo que esta nueva apuesta empresarial española despegue con la fuerza necesaria para asegurar su éxito.

Un cordial saludo

Pilar de la Huerta

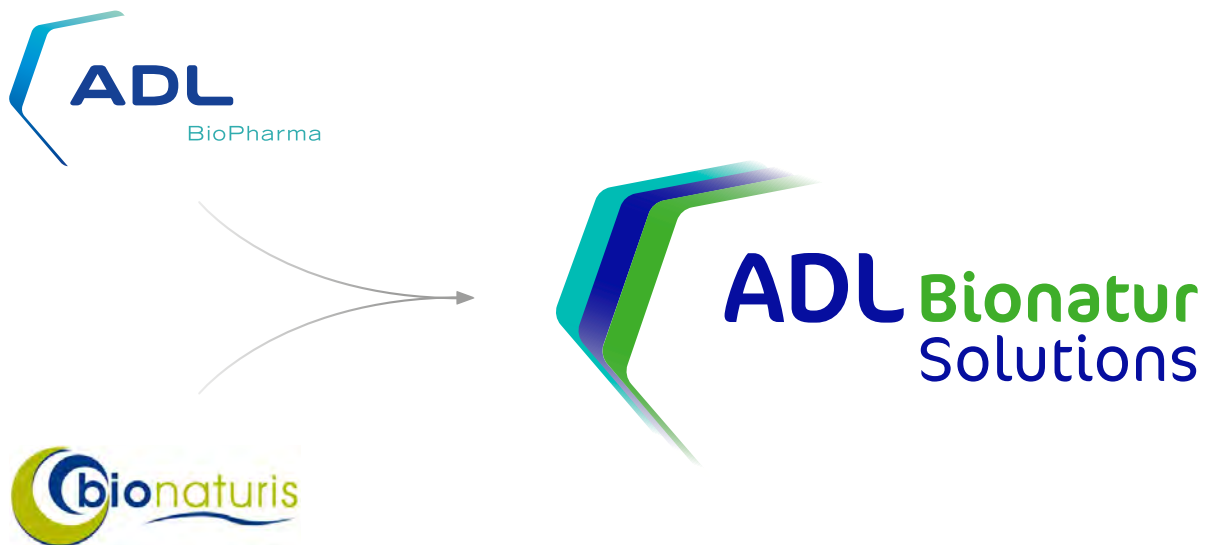
Consejera Delegada



# La Compañía ADL Bionatur Solutions



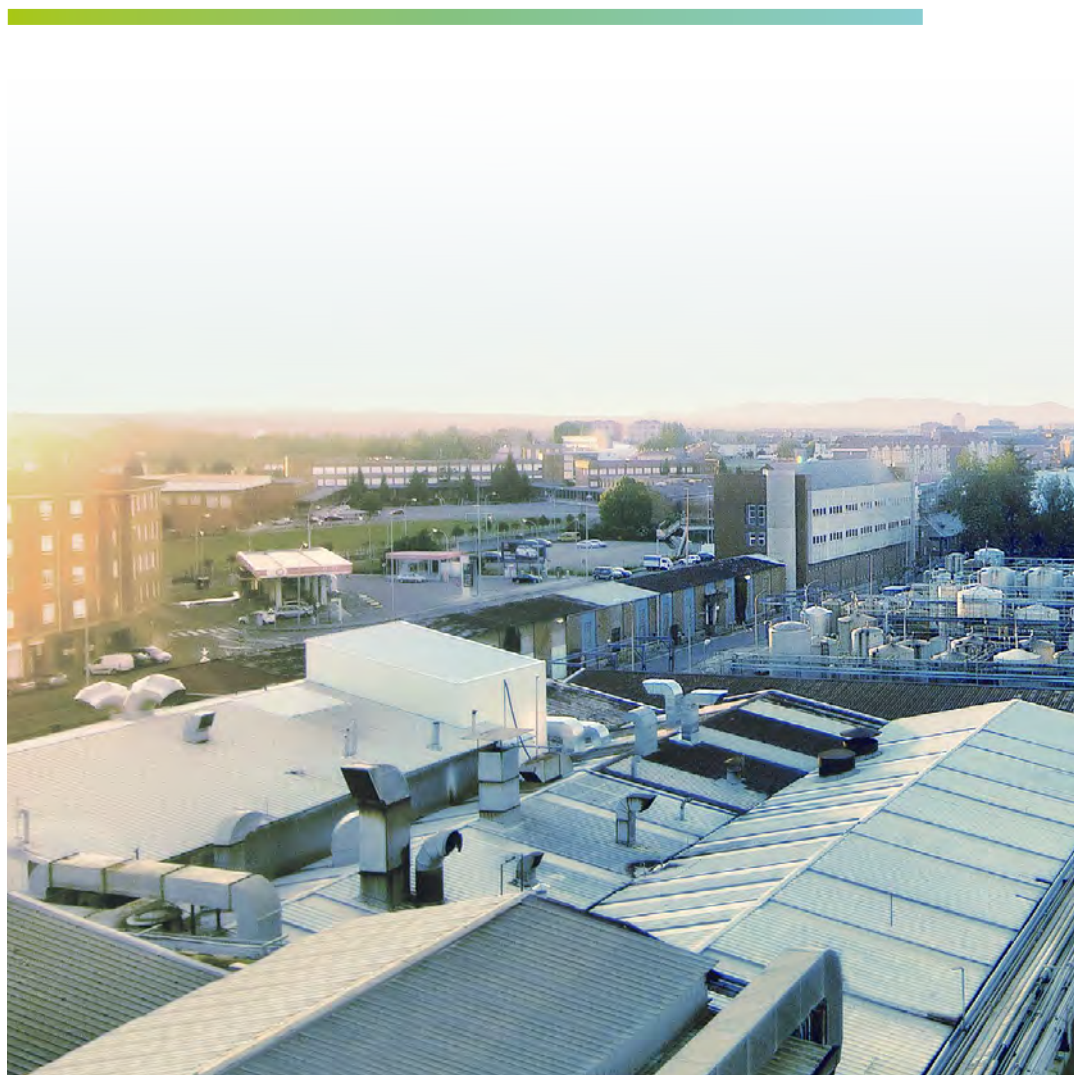
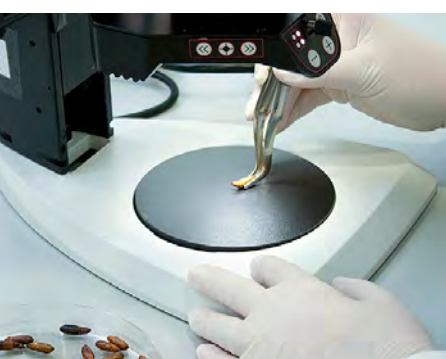
ADL Bionatur Solutions es una empresa biotecnológica europea referente en el campo de la fermentación, cotizada en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB. Ticker ADL), que surge tras la integración del grupo Bionaturis y ADL Biopharma en abril 2018



ADL Bionatur tiene entre sus metas la diferenciación por la excelencia de sus operaciones, la búsqueda de la mejora continua y la innovación, todo ello estructurado en diferentes áreas de negocio que cubren tanto la investigación y el desarrollo de moléculas y tecnologías propias innovadoras en el campo humano y animal, como la fabricación y optimización de proyectos a terceros.

Con el foco en el campo de la fermentación, la nueva ADL Bionatur se construye sobre una práctica de más de 60 años, incorporando una elevada experiencia y conocimiento en el campo de la salud, la nutrición y la cosmética. Las distintas divisiones provenientes de ADL Biopharma y Bionaturis se integran creando las áreas de negocio de ADL Bionatur. Estas operan bajo tres ejes principales: el desarrollo y escalado a nivel industrial de producción para terceros (CMO/CDMO), la Investigación y Desarrollo en el campo de la salud (I+D) y la explotación comercial de nuestros productos propios.

## Nuestros pilares principales se basan en **Soluciones, Innovación y Compromiso**





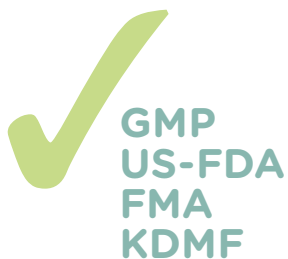


El nuevo grupo biotecnológico opera bajo cuatro marcas, según sus productos y servicios.



La clave del éxito de ADL Bionatur reside en su **compromiso con la excelencia** a través de los más altos estándares de **capacidad, calidad, innovación y respeto por el medio ambiente**

ADL Bionatur centra sus recursos principalmente en el desarrollo de producto basado en tecnologías de fermentación, con la finalidad de producirlos a escala industrial a partir del cultivo de células y microorganismos, ya sean bacterias, hongos o levaduras, modificadas o no genéticamente. Nuestros objetivos se centran tanto en la obtención de las moléculas, como en el escalado industrial de la producción, aplicado tanto para nuestros clientes como para nuestro portfolio.



La clave del éxito de cualquier empresa biotecnológica es la continua búsqueda de la **Calidad e Innovación**. Desde la adquisición de las materias primas hasta la venta del producto final a nuestros clientes, todos los procesos de elaboración y distribución están sometidos a una estricta y rigurosa normativa de calidad.

ADL Bionatur cuenta en su planta de fabricación industrial con las más estrictas certificaciones de cumplimiento de las normas de correcta fabricación como son las GMPs europeas, de la FDA (Food and Drug Administration) de EE. UU., la FMA de las autoridades japonesas y KDMF de las autoridades coreanas; siendo dichas certificaciones un aval de máximas garantías para nuestros socios y clientes.



**331**  
empleados

La innovación es el motor de ADL Bionatur que se manifiesta a través de las capacidades de su gran equipo. ADL actualmente cuenta con un gran **Talento Humano**, más de 300 empleados cualificados, de los cuales 62 personas forman parte de su área de I+D y 35 personas de Calidad, distribuidos entre sus cinco localizaciones (León, Jerez, San Sebastián, Barcelona y oficina de representación en Boston, E.E.U.U.).



En ADL Bionatur rigen el respeto por los derechos humanos, las prácticas correctas de trabajo y salud, los principios de igualdad de oportunidades, la no discriminación y el respeto a la diversidad indistintamente del género, raza o religión. Consideramos la igualdad entre hombres y mujeres como parte de los valores esenciales de la organización siendo mujeres un 30% de nuestra plantilla global y un 50% del comité de dirección. En la compañía no existe brecha salarial alguna por razones de diversidad o género.

**Socialmente Responsables.** El compromiso no sólo es con nuestros empleados y clientes, sino con la sociedad en general. ADL Bionatur tiene una clara **vocación de permanencia y de compromiso con la sociedad**. El accionista mayoritario y el equipo directivo trabajan desde la creación de ADL Bionatur en un modelo de negocio sostenible en el tiempo que asegure la permanencia de la empresa y su compromiso con el entorno, observando los derechos humanos y las correctas prácticas de trabajo y protección de la salud.

El Grupo y cada una de sus compañías ha apostado desde el principio por generar innovación, empleo y riqueza en su entorno, extendiéndolo desde éste al resto del mundo. Ahora con la integración de las compañías, también estamos trabajando para poner en conjunto y desarrollar más ampliamente una política de Responsabilidad Social Corporativa para el Grupo.

Ofrecer soluciones alternativas y premium a las necesidades de la salud humana y animal allá donde se necesiten es la visión del Grupo desde su nacimiento, por lo que la **responsabilidad social está implícita desde nuestros orígenes** y en nuestra actividad del día a día. Bajo la máxima "A Global Access to Health", dentro del grupo se han desarrollado sistemas y productos orientados a salvar la brecha geográfica de forma que los productos biológicos puedan estar a disposición de mayor número de usuarios y productores de todo el mundo. A la hora de producir industrialmente somos respetuosos con el medio ambiente, y por tanto, con la sociedad también desde la base, ya que la fermentación es un proceso de fabricación más eco/bio que otros procesos. En este sentido ADL Bionatur se encuentra socialmente comprometida en la solución de problemas de salud globales, como las resistencias a los antibióticos, probióticos y aditivos alimentarios, fabricación de diferentes moléculas terapéuticas que van desde los antibióticos de segunda y tercera generación hasta los cannabinoides, etc.

Desde su constitución, ADL Bionatur, y anteriormente ADL Biopharma y Bionaturis, han colaborado en el desarrollo regional y local tanto en León como en Jerez, siendo empresas relevantes en sus localidades a la hora de crear y mantener empleo (por ejemplo, con la compra de la planta de León no sólo se recuperó la planta y su actividad para la ciudad, sino a muchos de los antiguos trabajadores), desarrollando su actividad localmente, atrayendo inversión y promocionando sus áreas geográficas. Las diferentes empresas del grupo son un referente para el avance y progreso de sus regiones tanto para la sociedad, como para la investigación, la ciencia, y las universidades (con las que hay muy buena y estrecha relación. Durante el 2018, Bionaturis fue galardonada con el IX Premio Implicación Social, otorgado por el Foro de Consejos Sociales de las Universidades Públicas de Andalucía, en la Modalidad Internacionalización como spin off de la Universidad de Cádiz 2018).

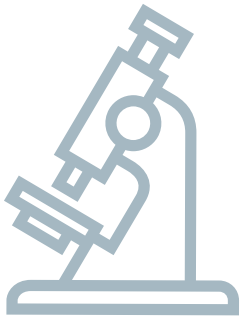


I+D 18,5% CALIDAD 10,6%



Global	70%	30%
Dirección	50%	50%





A nivel científico colaboramos con distintos institutos de investigación regionales, programas destinados a la investigación y distintos centros oficiales fomentando el desarrollo de la ciencia para combatir las enfermedades y mejorar la calidad de la salud humana y animal. Entre otros, participamos en estudios con distintos institutos de investigación regionales como Inbiotec, nos han concedido incentivos a fondo perdido dentro del Programa INNOGLOBAL del CDTI para fomentar la cooperación internacional empresarial en materia de investigación y desarrollo, así como varios hemos obtenido la cualificación de “Excelente” por nuestro proyecto de Cannabinoides, financiado parcialmente por el Programa RETOS del MINECO, como otros proyectos de I+D del Grupo.

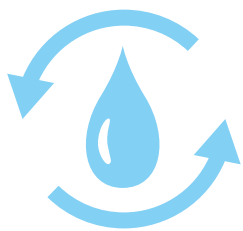
ADL Bionatur Solutions trabaja con varias asociaciones de personas con discapacidades, a nivel laboral, directa e indirectamente (Como por ejemplo Soltra, DaviDown, ASPRONA, SORLES, entre otras), a través de Biobide ha firmado un acuerdo de colaboración con la Fundación Dravet.

Como empresa responsable, innovadora y sostenible, creemos en el **cuidado del medio ambiente** como forma de contribuir a la sociedad de hoy y a la de las generaciones futuras. Tenemos nuestra propia planta depuradora de 60.000 m<sup>2</sup> en la planta de producción industrial, que podrá tratar todos nuestros residuos y otros externos de empresas de la región.

Creemos firmemente en la gestión responsable de los residuos, en todas nuestras sedes y líneas de negocio. Dividiéndolos por su peligrosidad o inocuidad, la Compañía va más allá del cumplimiento escrupuloso de la normativa vigente con el desarrollo de protocolos internos para controlar de forma exhaustiva la trazabilidad de esos residuos desde su generación hasta su recogida por parte de un gestor autorizado. Estos protocolos internos implican a varios trabajadores, sobre todo, de las áreas técnicas y siempre bajo supervisión del Área de Calidad, en el proceso.

Para colaborar con la sostenibilidad de las actividades humanas, contamos con una **Política Ambiental** basada en los siguientes principios fundamentales:

- Cumplir con la Legislación y Reglamentación Ambiental aplicable y con otros requisitos voluntarios a los que la empresa se suscriba.
- Promover la Mejora Continua por parte de los órganos de dirección a través de la planificación y el establecimiento de procedimientos, objetivos y metas necesarios, en coordinación con la planificación financiera.
- Disminuir el impacto ambiental de la actividad, minimizando y evitando, en la medida de lo posible, los impactos ambientales de nuestra actividad, fomentando el empleo de tecnologías limpias.
- Promover el uso racional de los recursos y el consumo sostenible, fomentando la reducción, reutilización y el reciclado.
- Implicar, formar y responsabilizar a todas las personas que integran la Organización para que respeten, compartan y apliquen estos principios.



60k m<sup>2</sup>



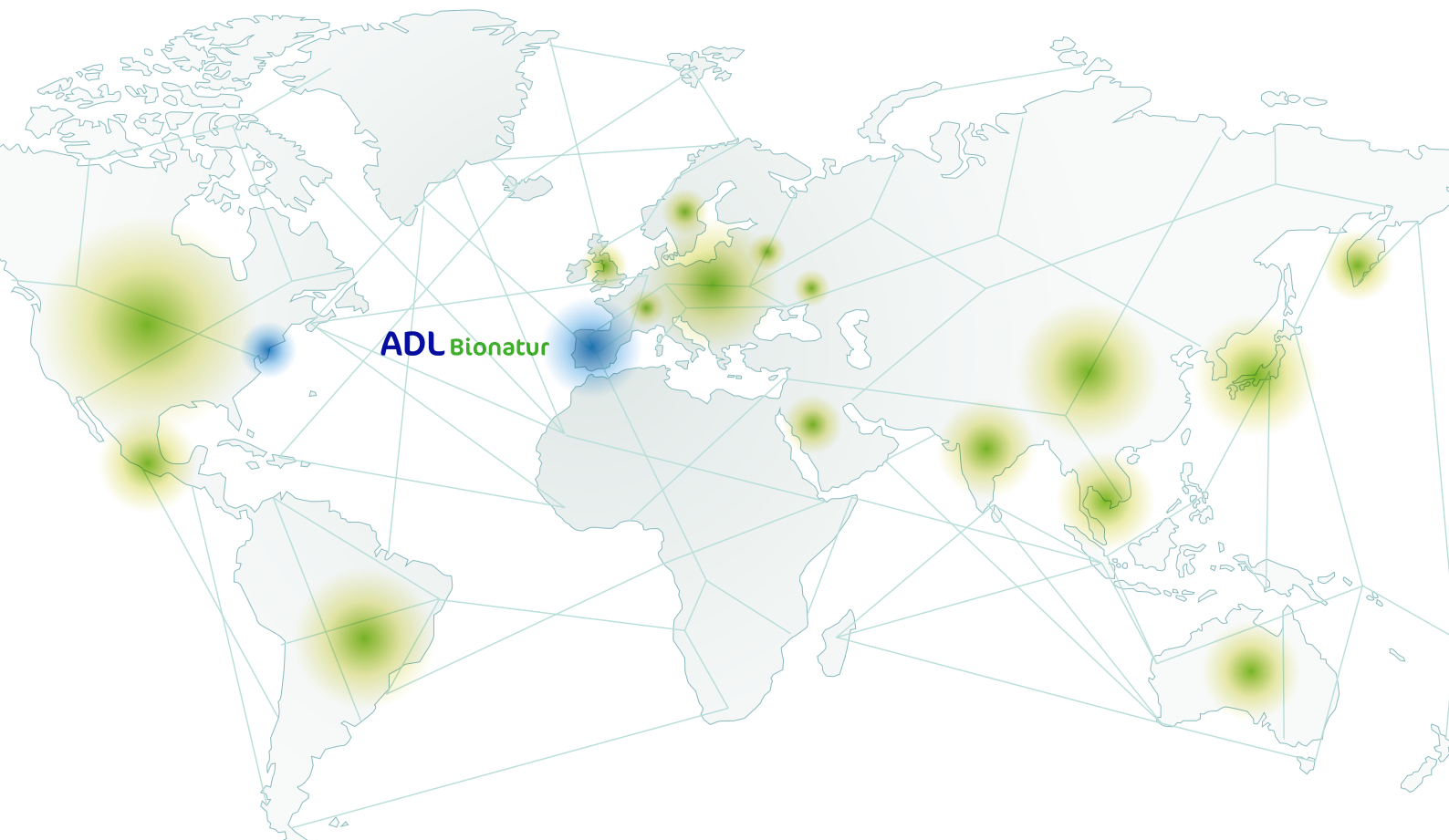


El modelo de negocio de ADL Bionatur es de tipo B2B (“Business to Business”), basado en estrechas relaciones con nuestros **Partners/Clientes**, que en la mayoría de los casos se trata de compañías líderes en sus respectivos campos de actuación a nivel internacional, siendo más del 90% de nuestros clientes internacionales.

Gracias a nuestra situación geográfica nuestra empresa opera en todos los mercados, siendo ADL Bionatur proveedor habitual tanto para clientes europeos como para grandes multinacionales y empresas innovadoras de EE. UU y LATAM (México y Brasil). Contamos además con clientes en Corea del Sur y Japón así como en el Sudeste Asiático. ADL Bionatur también está presente en varios países de Oriente Medio.

El dinámico proceso de expansión de nuestra empresa, unido a la consolidación de numerosas relaciones comerciales, sitúan a ADL Bionatur como socio estratégico en el sector biotecnológico a nivel internacional, contando con un relevante porfolio de clientes.

Entre ellos se encuentran:



# Nuestras Áreas de Negocio y Compromiso de Calidad







Servicios de producción para terceros (CMO/CDMO)  
Investigación y Desarrollo (I+D)  
Cartera de Producto y Tecnología Propia Desarrollada  
Compromiso de Calidad





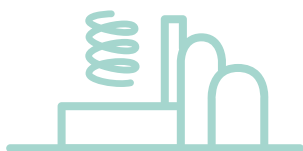
Superficie >150,000 m<sup>2</sup>



Capacidad  
de fermentación  
2,400 m<sup>3</sup>



3  
Plantas de  
fermentación



Capacidad  
fermentación  
planta piloto 10.000 L



Planta piloto 1,200 m<sup>2</sup>



Laboratorios  
biológicos



Laboratorios  
químicos



Planta piloto

## Servicios de producción para terceros (CMO/CDMO)

ADL Bionatur Solutions se enfoca en servicios especializados de desarrollo, escalado industrial y producción para terceros, a través de procesos de fermentación, para la industria farmacéutica, alimentaria, cosmética y biotecnológica. Tiene también una línea de negocio de desarrollo y producción de sustancias activas terapéuticas (APIs) para la industria farma.

**El año 2018 ha supuesto la consolidación de ADL Bionatur como socio de referencia CMO.** La implicación del equipo humano, unido a la experiencia y el compromiso de la compañía en este área de negocio, nos ha permitido posicionarnos como líderes del sector. Durante este año se han conseguido hitos comerciales importantes, donde clientes existentes han decidido aumentar el número de proyectos llevados a cabo en nuestra planta, demostrando así la confianza depositada en nosotros. Así mismo, se han firmado acuerdos con nuevos clientes que eligen ADL Bionatur como socio de referencia y garantía del éxito de sus proyectos. La suma de todo ello, nos hace señalar 2018 como un año en el cual ADL Bionatur ha visto recompensado el trabajo realizado hasta el momento, invitando a todos los que participan de los éxitos de la empresa a continuar con su esfuerzo y dedicación en este proyecto.

ADL Bionatur finaliza el año 2018 con una producción total de 1.140 toneladas frente a las 70 toneladas del primer trimestre, mostrando un incremento significativo tanto en cantidad como en facturación a lo largo de cada trimestre. Estos datos afianzan el liderazgo de la compañía en la industria de los bioprocesos.

Los servicios de CMO/CDMO del grupo se llevan a cabo desde León, contando con **una de las mayores instalaciones disponibles para la fabricación de productos para terceros del sur de Europa**, con una **capacidad actual de fermentación de 2.400 m<sup>3</sup> distribuida en varias plantas**. ADL Bionatur es el principal suministrador de moléculas innovadoras, producidas por fermentación, para varias compañías multinacionales de referencia.

No somos simplemente otra empresa de **CMO/CDMO**. Nuestra capacidad de trabajo en diferentes volúmenes, unida al amplio conocimiento de nuestro equipo, nos permite ofrecer a nuestros clientes un servicio integral de apoyo a sus proyectos. Estamos capacitados para trabajar desde pequeña escala de laboratorio hasta fermentadores de 2.000L en la planta piloto y **hasta los 225.000L de la planta industrial**, todo dentro de la misma empresa, garantizando la fiabilidad en el escalado de los procesos y la máxima confidencialidad.

Por otro lado, somos un proveedor de referencia en el mundo farmacéutico de **principios activos** betalactámicos (derivados de la penicilina), tanto orales como estériles, para las grandes compañías multinacionales del mercado farmacéutico, con las que tenemos ya firmados varios acuerdos de suministro a largo plazo.

Hay que destacar, también en este año 2018, la renovación y puesta en marcha de una nueva **planta piloto** de alta capacidad y versatilidad, donde se han implemen-



tado los últimos avances tecnológicos de control para el estudio de la fermentación a partir de diferentes plataformas microbinas o de células superiores considerando toda la versatilidad de los parámetros fisicoquímicos que influyen y definen las técnicas específicas de cada proceso fermentativo.



La capacidad total de la planta piloto alcanza alrededor de 10.000 L distribuidos en 1 Fermentador de 2000 L, 6 unidades de 1000 L (c.u.), 2 fermentadores de 500 L y otros 2 de 100 L, que permiten desarrollar cada proceso en diferentes volúmenes y estudiar el escalado de forma creciente antes de migrar a los grandes fermentadores industriales, identificando y resolviendo los parámetros críticos de cada proceso (oxigenación o anaerobiosis, eliminación del calor generado, mezcla efectiva, etc).

Esta planta piloto ofrece la capacidad de utilizar la investigación, conocimiento e infraestructuras y equipamiento para la validación de procesos y productos. Se complementa con una **planta semipiloto** que alberga 7 fermentadores totalmente equipados con volúmenes de 30 a 50 L para los estudios preliminares de los desarrollos.

En ADL somos muy conscientes de que la innovación comienza por la protección de nuestro entorno, y contamos así mismo con una **planta depuradora** propia de 60.000 m<sup>2</sup>, la mayor de la región que puede dar servicio no sólo a nuestra planta, sino también a otras empresas de alrededor. La planta se encuentra en fase de pruebas y ya reciclando parte de los residuos de la planta de fermentación de León. La compañía prevé que la puesta en marcha de la totalidad de la instalación de depuración finalice a mediados del 2020, momento en el cual podrá entrar a dar servicio a otras empresas colindantes con la fábrica de León.



Planta depuradora 60.000 m<sup>2</sup>







## Investigación y Desarrollo (I+D)

ADL Bionatur cuenta con **un amplio y experimentado equipo de I+D**, compuesto por 62 personas dedicadas a la optimización de la producción por fermentación y al desarrollo de nuevos productos para la salud animal y humana, principalmente en el campo de la inmunología avanzada y el conocimiento de la microbiota.

ADL Bionatur centra sus recursos de I+D en el **desarrollo de productos basados en tecnologías de fermentación**, tanto en la obtención de producto propio como en el estudio del desarrollo de **escalado industrial para terceros**, en los campos de la alimentación, piensos, combustibles y moléculas funcionales.

En cuanto al desarrollo de **producto propio**, nuestro objetivo es conseguir tener un amplio **portafolio de activos de alto valor añadido**, dirigido principalmente al mercado humano y veterinario, basado en procesos innovadores de fermentación. En este sentido, nuestras principales líneas de investigación se centran en el campo de la microbiota, con el consiguiente desarrollo de productos dirigidos a su modulación, orientándonos a lanzar al mercado tratamientos personalizados, y en un futuro individualizados, que mejoren la calidad de vida y disminuyan la incidencia de diversas patologías. La compañía apuesta por el desarrollo de productos y complementos alimenticios personalizados, que funcionen desde un punto de vista preventivo, para conseguir la mejora sustancial de la calidad de vida de los individuos en el corto y el largo plazo.



En paralelo, investigamos y desarrollamos procesos de fermentación nuevos e innovadores para fabricar diferentes tipos de moléculas terapéuticas ya existentes, que van desde los antibióticos de segunda y tercera generación hasta los cannabinoides. Nuestra orientación es añadir valor al mercado fabricando moléculas ya conocidas, mediante nuevos **procesos de fermentación** que supongan una **reducción importante en costes** a la par que una **mejora en las características y especificaciones** de las moléculas, todo ello de una **forma eco-sostenible**.

Así, **nuestras principales líneas estratégicas de investigación** se centran en:

- Modulación del Microbioma
- I+D Procesos de Fermentación
- Producción de antibióticos semisintéticos
- Vacunas biotecnológicas y productos farmacológicos

**Modulación del Microbioma.** Línea de I+D basada en generación de evidencias científicas de los beneficios que aporta el reestablecer el equilibrio en la microbiota, a través de los agentes que la modulan, favoreciendo una acción positiva para la salud. Entre ellos destacamos:

- **Desarrollo de suplementos alimenticios moduladores del microbioma.** La personalización de la modulación de la microbiota humana como apoyo a la eficacia de distintos tratamientos y/o complementos alimenticios. Actualmente contamos ya en el mercado con 18 referencias, tal y como se describe en la sección posterior. En desarrollo se encuentran igualmente otras referencias dirigidas a prevenir a través de la dieta el desarrollo de trastornos crónicos como obesidad, diabetes, síndrome metabólico, Crohn, síndrome colon irritable, artritis reumatoide, ansiedad, depresión, etc. ADL abordará la investigación de nuevas moléculas y/o microorganismos que presenten estas propiedades en colaboración con otras empresas del grupo para también definir y desarrollar un proceso de producción, su validación por las agencias alimentarias y del medicamento (en su caso) y su explotación industrial final.
- **Gel con cepas probióticas para la prevención y tratamiento de su salud dental para uso profesional en animales de compañía.** Este proyecto forma parte de un acuerdo con una multinacional del sector y se encuentra en fase de validación final para su posterior ejecución de la licencia de comercialización a nivel mundial.

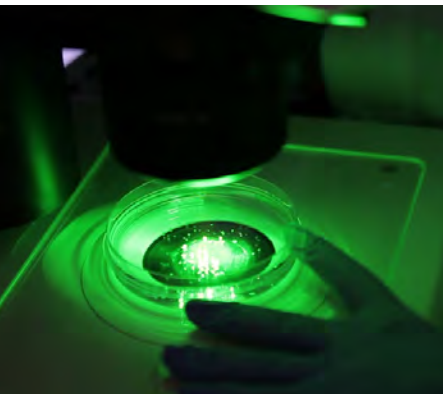


**I+D Procesos de Fermentación.** Proyectos para la **definición de las tecnologías específicas, el desarrollo y escalado de las mismas para su producción por fermentación**, en los campos de la alimentación, piensos, combustibles y moléculas funcionales, entre ellos cabe destacar:

- **Cannabisyn.** Proyecto propio para la obtención de moléculas cannabinoideas específicas como el Cannabidiol (CBD), y el delta-9-Tetrahidrocannabinol ( $\Delta$ 9-THC), o sus ácidos correspondientes, con fines terapéuticos a través de procesos de fermentación. Este proyecto innovador, iniciado en octubre 2018 a tres años, es co-desarrollado junto con el Instituto de Biotecnología de León, Inbiotec y financiado parcialmente por el MINECO dentro del Programa RETOS.

- Desarrollo de fabricación por fermentación de **moléculas existentes de origen microbiano con efecto nutracéutico y terapéutico:** Probióticos, Postbióticos o Productos generados durante el desarrollo de estos microorganismos componentes de la microbiota del individuo con efectos inmunomoduladores y antibacterianos (Bacteriocinas) que hacen atractiva su utilización como sustituto natural del empleo indiscriminado (e ineficiente en algunos casos –resistencias–) de antibióticos en el tratamiento de infecciones bacterianas.

- Obtención de **moléculas frente a resistencias bacterianas:** La proliferación de las resistencias bacterianas a los antibióticos más efectivos o mayoritariamente utilizados en las terapias por infección bacteriana, generan un grave problema de salud a medio y largo plazo, lo que nos conduce a la búsqueda o rescate de antibióticos efectivos frente a las especies resistentes. ADL quiere incluir en su pipeline, acorde con su experiencia en desarrollo y fabricación, la implementación de varias moléculas, obtenidas por fermentación, con actividad antibiótica especialmente efectivas frente a las resistencias bacterianas mencionadas. Se propone, como proyectos propios, incluir en su pipeline tres antibióticos que han demostrado su eficacia frente a multiresistencias bacterianas de otros antibióticos: Pristinamicina, Daptomicina y Fidaxomicina.







- Otros procesos que se llevan a cabo en codesarrollo y escalado de la tecnología con otras empresas del grupo y CMO externas, contemplan el aislamiento de proteínas de diferente origen y aplicación como son las **Inteínas o proteínas antigénicos** constituyentes de vacunas específicas, ya descritas en otros apartados de este documento

- **Procesos CDMO**, que contemplan el desarrollo para terceros de tecnologías específicas o su transferencia y escalado a nivel industrial. Entre ellos se incluyen: Proteínas de la leche, aminoácidos, polisacáridos, ácido láctico, polímeros plásticos, fuel, etc.

**Producción de antibióticos semisintéticos.** Desarrollo de tecnologías específicas de producción de antibióticos semisintéticos, mediante síntesis orgánica. Nuevos procedimientos: Otra vertiente en la actividad de I+D que se centra en la capacidad y experiencia en la generación de metodologías de síntesis de moléculas con actividad antibiótica, especialmente en los derivados semisintéticos de B-lactamas.

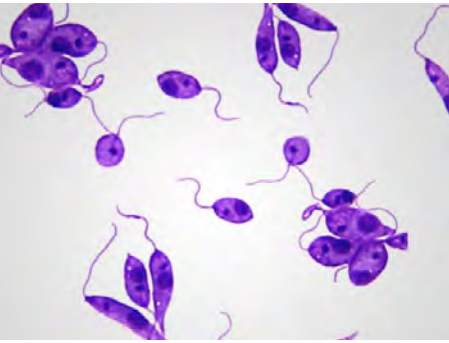
El objetivo de ADL en este campo, es generar nuevas técnicas de producción, efectivas y económicamente rentables que proporcionen estas moléculas para el mercado humano y veterinario. Se trata fundamentalmente de antibióticos semisintéticos penicilánicos estériles y mezclas de dichas moléculas que proporcionan una actividad antibacteriana más efectiva y en prevención de algunos mecanismos de resistencia desarrollados por diversas bacterias patógenas.

**Vacunas biotecnológicas y productos farmacológicos.** Estos incluyen proyectos de I+D para el desarrollo y registro de productos con aplicación en animales de producción y mascotas. La Compañía dispone de un amplio catálogo de antígenos de vacunas de nueva generación en distinto grado de desarrollo, y medicamentos.

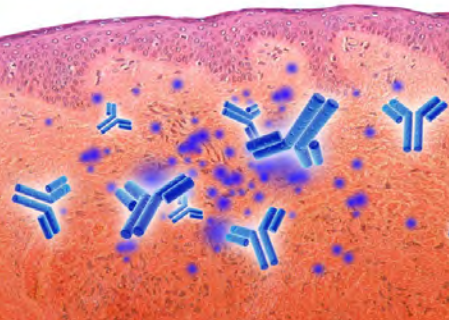


Estos productos están principalmente destinados a enfermedades de alto impacto en ganadería porcina y animales de compañía. Entre ellos caben destacar:

- **BNT005:** vacuna de segunda generación para el tratamiento y prevención de la leishmaniasis visceral canina. Para este activo la Compañía ha alcanzado un acuerdo de sublicencia de desarrollo, registro, fabricación y comercialización para Argentina y Paraguay con el laboratorio argentino Biotandil; así como mantiene un acuerdo con un socio multinacional. En el caso de Argentina el producto ya ha sido presentado en SENASA para la solicitud de la autorización de comercialización. Este producto está protegido por una familia de patentes internacional, ya concedida en los territorios de EE. UU. y China.



- Desarrollo de **antígenos de vacunas dirigidos a programas destinados a combatir las principales enfermedades del ganado porcino**, como circovirus y PRRS. En estos programas, los distintos candidatos son evaluados en modelos in-vivo e in-vitro, así como en pruebas de seguridad y eficacia en la especie objetivo. Una vez obtenida la prueba de concepto (PoC) en la especie diana, los candidatos son licenciados para su posterior desarrollo final, solicitud de registro y comercialización.



- **MUPIPET:** objeto de un acuerdo de licencia para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet® con Ojer Pharma, lo que sería el primer antibiótico vehiculizado en una formulación bioadhesiva y transparente registrado en Europa para tratar infecciones cutáneas bacterianas en animales de compañía. Actualmente se está generando el paquete de evidencias para la elaboración del dossier regulatorio necesario para solicitar la autorización de comercialización. A principios de 2019 se ha obtenido la calificación "MUMS" por parte de la Agencia Europea del Medicamento (EMA), hito regulatorio importante de cara a la consecución de la autorización de comercialización en Europa.







## Cartera de Producto y Tecnología Propia Desarrollada

Los programas de I+D de la Sociedad están orientados tanto a salud humana como a salud animal (concepto “*One Health*”) aprovechando las sinergias e integración de los equipos de I+D y la división de producción industrial, experta en fermentación. Este trabajo ya se está concretando en distintas iniciativas conjuntas para el desarrollo de productos propios para la salud humana, como son los complementos alimenticios (probióticos y postbióticos/metabioticos) y su efecto en la modulación del microbioma.

Como consecuencia de estas líneas estratégicas de actuación, la división de I+D de la Sociedad está centrando sus esfuerzos en el desarrollo y comercialización de **servicios y productos propios innovadores de alto valor añadido, susceptibles todos ellos de ser obtenidos por procesos de fermentación**, y por lo tanto de ser fabricados eventualmente en las instalaciones del grupo biotecnológico.

Una vez alcanzado un determinado grado de desarrollo, ADL Bionatur Solutions lleva sus productos **al mercado a través de acuerdos de licencia con compañías de primer nivel internacionales**. 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 de que el producto llegue de manera efectiva al mercado final o incluso sin llegar a ser registrado y/o comercializado.

**En su cartera, ADL Bionatur cuenta con productos propios enfocados a:**

- Sector farmacéutico (APIs)
- Modulación de la microbiota para la salud humana y animal
- Plataformas tecnológicas

**Actualmente la sociedad cuenta con 10 familias de patentes.**

**Entre los productos ya en fase de comercialización cabe destacar:**

- Principios activos betalactámicos
- Modulación de la microbiota
- Plataformas tecnológicas propias

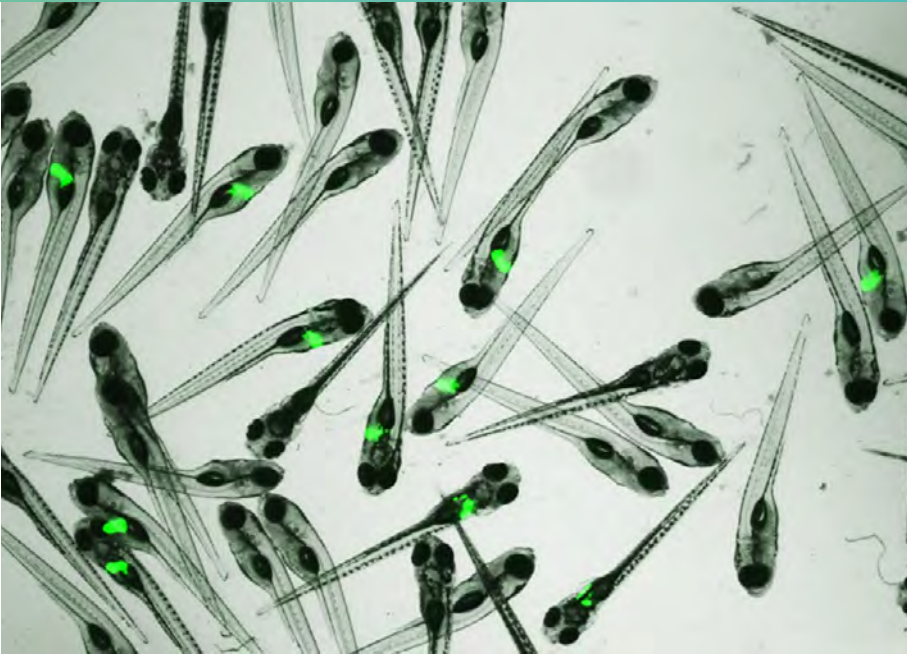
**Principios activos betalactámicos.** APIs, derivados de la penicilina, tanto orales como estériles, para las grandes compañías multinacionales del mercado farma.

- Productos estériles de alto valor añadido: Amoxicilina y Ampicilina Sódicas, Ampicilina Thridrato estéril y Bencilpicilina Benzatina, Procaína y Potásica.
- Productos propios orales, Amoxicilina y Ampicilina en polvo.

**Modulación de la microbiota.** Productos basados en los beneficios que aporta el reestablecer el equilibrio en la microbiota, a través de los agentes que actúan sobre la misma.

Actualmente la Sociedad cuenta con 18 referencias desarrolladas, divididos en tres rangos de edad y seis indicaciones, dirigidos principalmente a aumentar la eficacia de los tratamientos de control de peso y retención de líquidos, comercializados por NC Salud en el canal farmacia y parafarmacia en España y Portugal.





**Plataformas tecnológicas propias.** Así mismo, la división de I+D de la Sociedad desarrolla Tecnología propia que es utilizada internamente tanto para sus propios desarrollos, como ofreciéndolo a terceros a través de contratos de servicios (CRO, CDMO) y/o licencias.

- **Plataforma de pez cebra para servicios CRO.** Unidad dedicada a la realización de ensayos de toxicidad y eficacia en modelos animales de pez cebra, incluyendo igualmente servicios de I+D que la Compañía ofrece a entidades de investigación públicas y privadas. El objetivo de esta unidad es acelerar el proceso de I+D, agregando valor principalmente en el área preclínica, de los desarrollos de las compañías farmacéuticas, biotecnológicas, químicas, cosméticas y nutraceuticas, minimizando los riesgos a través de sus servicios de pez cebra.

- **Splittera:** Sistema propietario para la expresión y purificación universal 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. Por petición del cliente multinacional (licenciatarario) se está realizando actualmente por parte de la división industrial de ADL Biopharma unas pruebas de concepto para la fabricación de las inteínas que forman parte de las resinas de SPLITTERA. Esta plataforma también es objeto de una licencia en exclusividad para su aplicación en sistemas de diagnóstico automático.

- **Zera Vaccines:** Tecnología patentada que presenta actualmente dos aplicaciones principales. Una que permite optimizar los parámetros productivos de expresión y purificación de antígenos de tipo recombinante, en los distintos sistemas estándares de expresión; y una segunda que está diseñada para estandarizar el mecanismo de acción de las nuevas vacunas de DNA. Zera Vaccines está siendo objeto de distintas evaluaciones de prueba de concepto por empresas externas.

- **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.







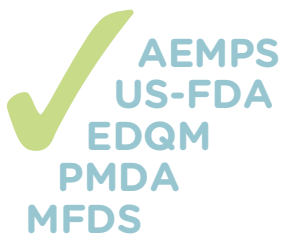
## Compromiso de Calidad

La Unidad de Calidad como parte de nuestro compromiso con nuestros partners y la sociedad, merece mención aparte. Esta se encuentra estructurada en 3 principales funciones: Control de Calidad, Garantía de Calidad y Registros.

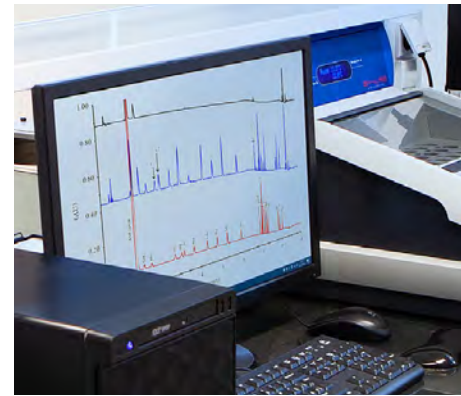
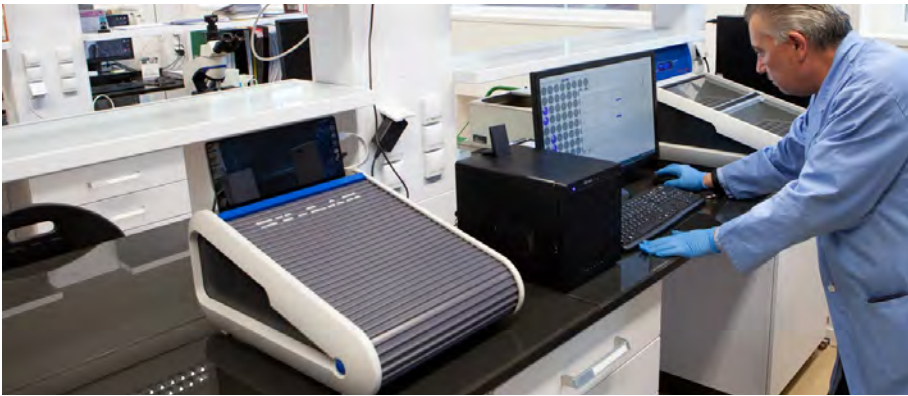
ADL Bionatur cuenta en su planta de fabricación industrial con **las más estrictas certificaciones de cumplimiento de las normas de correcta fabricación** como son las GMPs europeas, de la FDA (Food and Drug Administration) de EE. UU., la FMA de las autoridades japonesas y KDMF de las autoridades coreanas; significando un aval de máximas garantías para nuestros socios y clientes.

El laboratorio de **Control de Calidad**, con áreas de análisis fisicoquímico, cromatología y microbiología, cuenta con un equipo de 27 personas, en colaboración estrecha con todos los departamentos vinculados con el I+D y producción, se encarga de controlar la calidad de las materias primas utilizadas, los controles en proceso, y comprueba que el producto tiene la calidad adecuada antes de su entrega, de acuerdo con los requisitos de nuestros clientes, y las reglamentaciones aplicables.

**Garantía de Calidad**, con un equipo de 5 personas- responsable del mantenimiento y seguimiento del sistema de calidad establecido y de acuerdo con la normativa vigente- asegura que la producción y el control de los productos concuerda con el nivel de calidad adecuado a su uso previsto y según los requisitos de autorización de comercialización o las especificaciones del cliente. Evalúa periódicamente la eficacia y aplicación del sistema de calidad realizando auditorías internas y proponiendo las modificaciones oportunas dotando de herramientas prácticas para la gestión integral. Así mismo, este representa al Sistema de Calidad ante las auditorías de clientes e inspecciones de autoridades sanitarias para el mantenimiento de las certificaciones de ADL.



Consultores  
expertos



Una **estrategia regulatoria** y un plan bien definido son fundamentales para a) obtener la autorización de comercialización de un producto demostrando la adecuada seguridad, calidad y eficacia; y b) llevarlo al mercado lo más rápido posible, desde sus fases iniciales con un correcto desarrollo I+D hasta su producción industrial final. El departamento de registros, con un equipo de 5 personas, es el principal interlocutor con las autoridades sanitarias, para conseguir y mantener la autorización de comercialización de nuestros productos. Así mismo, da apoyo a nuestros clientes en dichos requisitos desde el correcto desarrollo de I+D, hasta su producción industrial final y entrega al cliente/puesta en el mercado, garantizando el cumplimiento de las condiciones y especificaciones de dicha autorización.



>30

Auditorías de clientes  
en los últimos 3 años



>100%

Auditorías  
aprobadas



Equipo  
Control de Calidad 25

Equipo  
Garantía de Calidad 5

Departamento  
de Registros 5





# Creación de Valor para el Accionista

# 3



En abril de 2018, la compañía Bionaturis (cotizada en el Mercado Alternativo Bursátil, MaB, con ticker BNT) adquiere ADL Biopharma a través de una ampliación de capital suscrita íntegramente por el fondo Black Toro Capital (BTC) con la aportación de todas las acciones de ADL Biopharma. Black Toro Capital era el propietario al 100% de las acciones de esta última sociedad

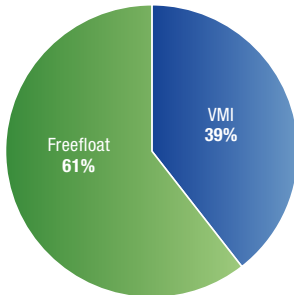
Esta operación corporativa que recibe el nombre de “**adquisición inversa**” implica que, tras dicha transacción, pese a que legalmente la sociedad que adquiere es Bionaturis, el adquirente contable pasa a ser la compañía ADL Biopharma. Tras la adquisición inversa, el socio único de ADL Biopharma, el fondo Black Toro Capital, pasó a ser el accionista de control de la nueva sociedad con un 85% de la misma, estando el resto del capital en manos de los accionistas de Bionaturis. Entre ellos mantiene una posición significativa Víctor Manuel Infante (VMI), antiguo CEO de Bionaturis. Tras esta operación, la compañía resultante **cambió de nombre a ADL Bionaturis Solutions, y quedó cotizada en el mercado MaB, con el ticker ADL.**

Posteriormente, en julio de 2018 ADL Bionatur Solutions realiza **una ampliación de capital** en el MaB captando 12 millones de euros entre inversores institucionales españoles. La compañía capta dichos fondos para la financiación de CAPEX (inversión en modernización y puesta a punto de diversos elementos de la fábrica) en su planta de León.

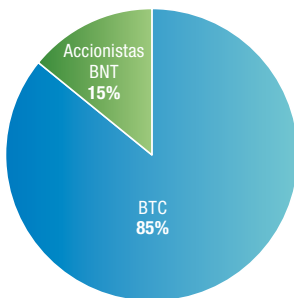
## Creación de Valor

### Evolución de la distribución del accionariado de BNT a ADL y Capitalización Bursátil

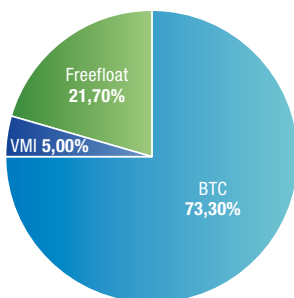
**BNT**  
Dic. 2017  
Mkt Cap: €15,16 m



**ADL**  
Mayo 2018  
Mkt Cap: €74,65 m



**ADL**  
Marzo 2019  
Mkt Cap: €79,56 m



Después de la ampliación de capital de julio 2018, **el capital flotante** (“freefloat”) pasa de ser de un 15% a aproximadamente un 22% del cual la mayor parte se encuentra en manos de inversores institucionales que han entrado en la ampliación de capital. La participación del socio mayoritario Black Toro Capital pasa a ser de aproximadamente un 73%, la de VMI de un 5%.

El accionista original del antiguo grupo Bionaturis (BNT) pasa a ser accionista de ADL Bionatur Solutions, **una empresa con mayor capitalización bursátil** (de €15m antes de la transacción a €79m a finales de marzo 2019), **con mayor volumen de negocio, y con mayor potencial de creación de valor**, no solo por la aportación de ADL Biopharma, sino por las sinergias resultantes de la integración. Pero, sobre todo, se convierte en accionista de una compañía con **un nuevo modelo de negocio reforzado**, que incorpora una división industrial **en pleno crecimiento hacia su consolidación**, con sus respectivos ingresos por contratos firmados que avalan su plan de negocio para los próximos cinco años. Por otro lado, la nueva compañía puede producir la mayor parte de los productos de la cartera de I+D de la antigua Bionaturis, ya que hasta la integración, la totalidad de la fabricación industrial de su porfolio debía subcontratarse a terceros, con la pérdida de valor que ello implica.

Así mismo, ADL Bionatur incorpora a su espectro de I+D gran experiencia y conocimiento en salud animal que puede ser transferible fácilmente a la salud humana, entre otros en el campo del microbioma. ADL Bionatur Solutions no sólo consigue un equipo de I+D más completo, reforzando su modelo de negocio de cara al futuro, y pudiendo así ampliar el desarrollo y la producción de su propia cartera de productos, sino que directamente incorpora un porfolio y desarrollos muy cercanos a la fase comercial, con 10 familias de patentes en su haber.

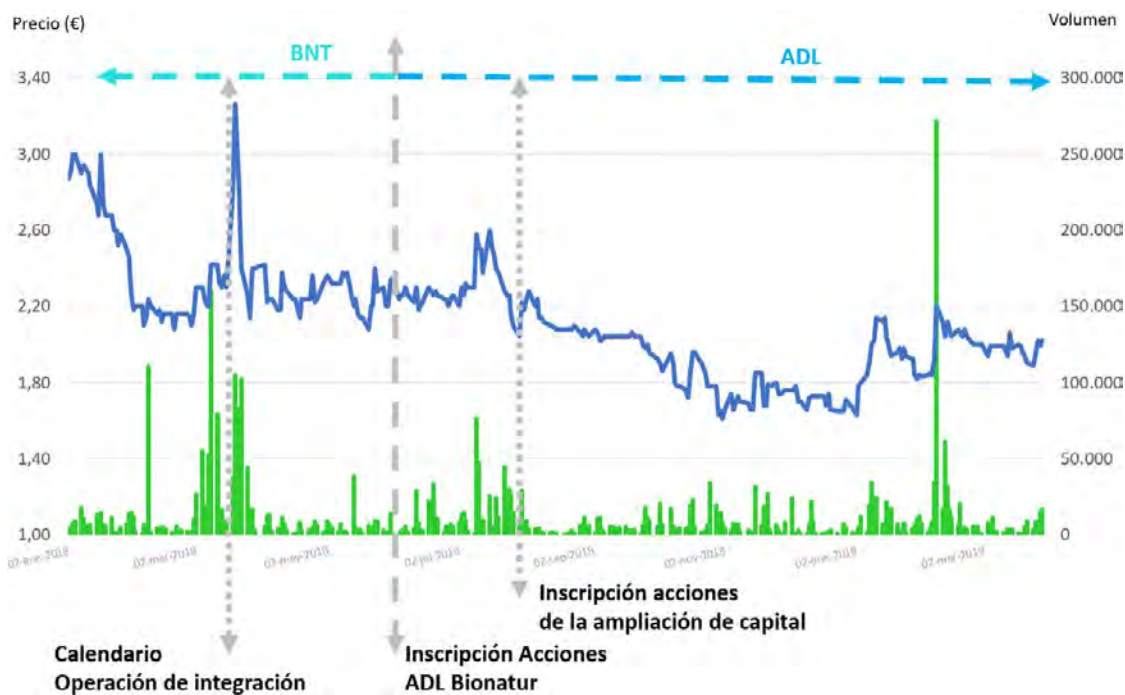
El año 2018 ha sido para ADL Bionatur **el año de inflexión**, donde las inversiones y trabajo realizado para su puesta a punto, así como la ejecución de su estrategia y visión de negocio, empiezan a dar muestras de su consolidación. **Contemplamos que el año 2019 muestre un primer ejercicio del grupo con beneficio neto.**





## Evolución en el MaB

**Tras las operaciones corporativas** del 2018, la incorporación de las acciones de ADL Bionatur y posterior ampliación de capital entre inversores institucionales, el **volumen transaccionado es significativamente mayor** que en la etapa anterior, pese a a continuar en **unos parámetros bajos debido al escaso porcentaje de inversores minoristas** que forman parte del accionariado.



**El apoyo del inversor institucional** al modelo y plan de negocio presentado por la nueva Compañía hizo posible una colocación exitosa en pleno mes de julio.

El apoyo del inversor institucional implica igualmente una **tenencia del valor** por un tiempo medio que no aporta liquidez al mismo, ya que son inversores a medio largo plazo. **Para una mayor liquidez es necesario un accionariado donde se combinen distintos tipos de filosofía de inversión y/o inversores, además de un mayor freefloat.** ADL ha cambiado su proveedor de liquidez durante el año como consecuencia de la operación corporativa. Actualmente, la Compañía y su socio mayoritario están estudiando distintas opciones para **apoyar a la liquidez y reducir la volatilidad de su acción**, entre ellas está el ampliar su freefloat para dar cabida a otros accionistas, **más dirigidas al inversor minorista.**

**Momento de mercado para la renta variable y las acciones de Small & Mid-Caps.** El año 2018 comenzó siendo un muy buen año para las compañías de pequeña capitalización españolas, así como para los fondos de inversión especializados en estos valores, pero esto cambió a partir del segundo semestre del año, **coincidiendo con el debut de ADL Bionatur en el MaB**. A partir de entonces comenzó un movimiento generalizado de migración del capital de este tipo de compañías **de pequeña capitalización y fondos especializados**, manteniéndose la **tendencia bajista** hasta el final del año. En el primer trimestre del año hemos visto una leve recuperación del interés por este tipo de valores.

### Evolución comparativa de ADL con los índices del Ibex Small Cap y el MaB



Observamos igualmente que la evolución de ADL Bionatur, **a pesar de la volatilidad** que experimenta por su poca liquidez, ha seguido una **tendencia muy similar a la de sus índices de mercado**.

En diciembre 2018, **ADL Bionatur**, que ya formaba **parte del índice MaB-15**, es **incluido en el índice MSCI Global micro Cap Spain**.

## Compromiso de Transparencia, Claridad, Responsabilidad y Comunicación

ADL Bionatur y su equipo gestor tiene un **firme compromiso** de Transparencia, Claridad, Responsabilidad y Comunicación, **con la comunidad inversora y el mercado**. Tras la incorporación de ADL al mercado, se ha creado la Dirección de Relaciones con Inversores y Comunicación corporativa que depende directamente de la Consejera Delegada.



mercados en general, así como de la actividad de contacto y comunicación con los mismos, tutelando, protegiendo y facilitando el ejercicio de sus derechos e intereses en el marco de la defensa del interés social.

Actualmente se está trabajando en una **Política de Relaciones con Inversores**, que reflejará las actuaciones e iniciativas que se han puesto en marcha en la Compañía para **profundizar en el conocimiento de ADL Bionatur Solutions y su evolución a través de la comunicación con sus accionistas e inversores, y fomentar la transparencia en la información que se hace pública**. Esta establece los principios y criterios que rigen las actuaciones de las relaciones con los accionistas e inversores, prestando especial atención a los accionistas no representados en el Consejo de Administración.

Con objeto de garantizar el cumplimiento de los principios anteriormente mencionados y la correcta difusión de la información relativa a ADL Bionatur Solutions para los accionistas y el mercado en general, se han puesto a su disposición distintos **canales de comunicación** (Web del MaB, JGA, Web Corporativa, Sección IR, Conferencias y reuniones, conference calls, correo del inversor, etc.).

La Dirección de **Relación con Inversores** es responsable de coordinar, analizar y gestionar la relación y contactos con los accionistas e inversores. Su principal objetivo es servir de **canal de comunicación abierto, permanente y transparente** con los accionistas, los inversores institucionales y las demás partes interesadas.

En la actualidad contamos con más de 900 accionistas institucionales y minoristas, y con el **seguimiento de análisis** de cuatro casas de reconocido prestigio.

Desde el último trimestre del 2018 hasta la fecha, ADL Bionatur ha presentado su nuevo modelo de negocio ante más de 50 accionistas e inversores potenciales, nacionales e internacionales, en reuniones *one-to-one*, además de asistir a varias presentaciones públicas.

ADL Bionatur además cuenta con su **Política de Comunicación Corporativa y Reglamento de Información Privilegiada**, así como con el **Reglamento de la Junta General de Accionista**, ambos en vigor y ajustados a la realidad de la empresa. Ambos fueron aprobados por el Consejo de Administración en julio de 2018, siendo la Política objeto de adaptación a la realidad de la empresa en el Consejo de marzo 2019.

**Esta política concilia tres objetivos** principales: (i) la generación de capital reputacional mediante el reconocimiento por parte de nuestros grupos de interés: accionistas, clientes, proveedores, competidores, administraciones- (ii) la necesidad de transparencia y (iii) el cumplimiento con la normativa del mercado de valores.

**El Reglamento** pretende sistematizar y desarrollar las reglas que rigen la organización y funcionamiento de la Junta General de accionistas de la Sociedad. Su objetivo último es facilitar la participación de los accionistas en la Junta General, fomentando la transparencia y publicidad de los procedimientos de preparación, celebración y desarrollo de la Junta General, concretando, desarrollando y ampliando las formas de ejercicio de los derechos políticos de los accionistas de la Sociedad.



Pueden acceder a los informes haciendo click en las imágenes

## Principales hitos del 2018

### Enero 2018

ADL Biopharma procedió a iniciar sus **operaciones como CMO en la nave principal** de sus instalaciones de León, tras la rehabilitación necesaria para ponerla en marcha. Tras varios meses de inversiones en modernización y puesta a punto de la mayor de sus naves, a finales del mes de enero dicha nave entró en funcionamiento procediendo la compañía a migrar su producción a la misma. En este sentido, hasta mayo la compañía no comenzó a normalizar la producción en el nuevo edificio con dos fermentadores y no es hasta octubre cuando tiene 5 fermentadores en producción. A pesar de estos inconvenientes, el nivel de **ventas asociados a sus actividades como CMO durante 2018 presentan un incremento de un 126% sobre el año 2017.**

I+D de Bionaturis comienza la **fase de registro para la obtención de la autorización de comercialización de MUIPET** con Ojer Pharma, y la validación de candidatos de vacunas porcinas en ensayos de campo en colaboración con Vaxdyn, Bionanoplus, la Universidad de Córdoba y el Consejo Superior de Investigaciones Científicas.

### Febrero 2018

ADL Biopharma **firma un contrato de CMO** (fermentación) por importe de 5 millones de euros anuales (más los importes correspondientes a las materias primas, aproximadamente otros 5M de euros al año) a dos años **con la compañía americana Amyris**. En el mes de mayo se inician las operaciones asociadas a este contrato, siendo a partir de septiembre cuando la producción para Amyris se normaliza y adquiere la velocidad necesaria para satisfacer los contratos firmados con la compañía cotizada americana durante los próximos dos años.

Se le notifica por la Oficina de Patentes y Marcas ("USPTO") a Bionaturis la **patente BNT005 en EE. UU.** Cabe destacar la importancia este producto, una vacuna de segunda generación para el tratamiento y prevención de la leishmaniasis visceral canina, para la que la Compañía ha alcanzado ya varios acuerdos de sublicencia y estratégicos con terceros en relación con este producto.

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) **concedió 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 leishmaniasis (BNT005)**".





## Marzo-Abril 2018

Se notificaron por las Oficinas de **Patentes de Australia e Israel a ZIP Solutions** la concesión de la patente titulada “Split inteins and uses thereof” en estos territorios. Estas nuevas concesiones **se suman a las ya otorgadas en Europa, China, y Japón** a esta misma familia de patentes, y por lo tanto se consolida su validez y su protección en los principales territorios internacionales. 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.

## Abril 2018

La Oficina de Patentes de **India** (Intellectual Property India) notificó a **ZIP Solutions la concesión de la patente** titulada “Production of biologically active protein” (Producción de proteína biológicamente activa), bajo el número de patente 293103. Esta nueva concesión **se suma a las ya otorgadas en Europa, Estados Unidos, Australia, China, México y Canadá** a esta misma familia de patentes, y por lo tanto se consolida su validez y su protección en los principales territorios internacionales. Las vacunas basadas en el sistema **Zera Vaccines** están siendo evaluadas actualmente por importantes empresas del sector veterinario con objeto de formalizar acuerdos de licencia.

Se aprueba la operación corporativa para la **integración de ADL Biopharma y Bionaturis**. Como parte de los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, donde se aprueba la operación corporativa, **se acuerda la ampliación de capital** e incorporación de las nuevas acciones de ADL Bionatur Solutions (Ticker ADL) al Mercado Alternativo Bursátil. Así mismo, se acuerda **la composición del nuevo Consejo de Administración** y se actualiza su estructura y regulación para adaptarlo a la realidad de la empresa y gobierno corporativo. Se **modifica su denominación social a ADL Bionatur Solutions, S.A.**

## Mayo 2018

Se registran y **se incorporan las nuevas acciones** de ADL Bionatur Solutions al Mercado Alternativo Bursátil, tras su ampliación de capital **por la integración de ADL Biopharma y Bionaturis**.

## Junio 2018

ADL Bionatur Solutions firma una **adenda al contrato por el que se extiende la producción contratada por Amyris**, por 15 meses más a partir de septiembre de 2018, con la mencionada empresa por otros 6,2 millones de euros aproximadamente (más los importes de las materias primas).

## Julio 2018

ADL Bionatur Solutions realiza una **ampliación de capital captando 12 millones de euros entre inversores institucionales españoles**. La compañía capta dicha financiación para la financiación de CAPEX (inversión en modernización y puesta a punto de diversos elementos de la fábrica) en su planta de León. La posición de Black Toro Capital se reduce al 73%.

La Compañía firma un **acuerdo vinculante de intenciones (CMO fermentación) con la compañía francesa Fermentalg** para el escalado industrial y posterior producción de DHA (Omega 3) por un periodo de entre tres a cinco años. A principios de 2019 comenzó la fase de optimización del proceso industrial (rendimiento), por lo que la compañía se encuentra en fase de negociación del contrato final.



## Octubre 2018

La Compañía recibe un **préstamo participativo por parte de SODICAL** por importe de 5 millones de euros para la financiación de CAPEX en la fábrica sita en León. En concreto para la construcción de la planta de preparación de medios e instalaciones complementarias de fermentación.

El Grupo obtiene **EBITDA operativo mensual positivo y mejora de su capacidad productiva.**

## Noviembre 2018

ADL Bionatur Solutions pone en marcha **un proyecto I+D innovador de obtención de cannabinoides a través de la fermentación** para su aplicación farmacológica con fines terapéuticos junto con el INBIOTEC y obtiene financiación del programa RETOS.

## Diciembre 2018

**Se anuncia una segunda adenda al contrato con Amyris**, en virtud de la cual se incrementará la producción en un fermentador adicional, ampliando la capacidad de producción ya comprometida con este cliente para dar respuesta a su creciente demanda.

La casa de análisis británica experta en el sector biotecnológico **Edison publica su informe de inicio de cobertura de ADL Bionatur**, otorgándole un precio objetivo de 2,37€ por acción.

## Hitos posteriores al cierre del ejercicio 2018

### Febrero 2019

La casa de análisis española independiente **CheckPoint publica su informe de inicio de cobertura** de ADL Bionatur, otorgándole un precio objetivo de 3,20 euros por acción.

ADL Bionatur Solutions y Nutrición Center NC anuncian un acuerdo para **lanzar la primera solución de productos para el control de peso basados en el reequilibrio de la microbiota**. Igualmente se lanzan al mercado una gama de producto con 18 referencias, posicionando estos en el canal de farmacia.

### Marzo 2019

**Biobide firma un acuerdo de colaboración con la Asociación Dravet y la Fundación Dravet Argentina** para impulsar la búsqueda de nuevos fármacos contra el Síndrome Dravet.

El Comité de Medicamentos de Uso Veterinario de la Agencia Europea del Medicamento (**EMA**) **comunica a Bionaturis la obtención de la calificación "MUMS" del productos MUIPET**. Este es un hito regulatorio muy significativo de cara a la consecución de la autorización de comercialización de este producto en la Unión Europea. En marzo 2017, se había firmado un acuerdo de licencia para el co-desarrollo, registro y comercialización en Europa de MUIPET con Ojer Pharma, previéndose que este producto se materializara en el primer tratamiento veterinario de infecciones tópicas de animales de compañía.





El Consejo de Administración se aprueban las Cuentas Anuales de ADL Bionatur Solutions y Sociedades Dependientes. En el Consejo se comunica, que con el objetivo de equiparar en la medida de lo posible el sistema de gobierno corporativo del Grupo con los estándares más elevados de Buen Gobierno, se está llevando a cabo una reevaluación de las funciones y cometidos del Comité de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Reevaluación que se plasmará en las pertinentes modificaciones del Reglamento del Consejo. El objetivo de las citadas mejoras consistirá en **incorporar ciertos criterios contenidos en el Código de Buen Gobierno** de las Sociedades Cotizadas en el Mercado Continuo y en las Guías Técnicas de la CNMV, para adaptar el funcionamiento de dichos órganos a las mejores prácticas y estándares de Gobierno Corporativo

# Gobierno Corporativo





El sistema de gobierno corporativo de ADL Bionatur Solutions, establecido conforme a las mejores prácticas y estándares nacionales e internacionales, orienta la estructura, organización y funcionamiento de sus órganos sociales en interés de la sociedad y de sus accionistas y se basa en los principios de **Transparencia, Independencia y Responsabilidad**

**La estructura de gobierno** diferencia adecuadamente las funciones de dirección y gestión de la Compañía de las funciones de supervisión, control y definición estratégica.

La Junta General de Accionistas es el órgano social soberano a través del cual los accionistas intervienen en la toma de decisiones esenciales de la Compañía, correspondiendo al Consejo de Administración, directamente o a través de sus diferentes Comisiones, la formulación de las políticas generales, de la estrategia de la Compañía y de las directrices básicas de gestión, así como la función general de supervisión y la consideración de los asuntos de especial relevancia no reservados a la competencia de la Junta General.

## Junta General de Accionistas

## Consejo de Administración

**Ramón Betolaza**

Presidente. Dominical

**Víctor M. Infante**

Vicepresidente. Ejecutivo

**Tusquets Consultores S.L.**

Vocal. Dominical

**Jerónimo Herrero**

Vocal. Dominical

**Juan Azcona**

Vocal. Independiente

**Pilar de la Huerta**

Consejera Delegada. Ejecutivo

**José Manuel de la Infiesta**

Vocal. Dominical

**Juan F. Naranjo**

Vocal. Dominical

**Emilio Moraleda**

Vocal. Independiente

**Benito D. Rubido**

Vocal. Independiente

### Comisión de Auditoría y Control

Juan Azcona  
Presidente

Juan F. Naranjo  
Vocal

Emilio Moraleda  
Vocal

### Comisión de Retribuciones y Nombramientos

Emilio Moraleda  
Presidente

Benito D. Rubido  
Vocal

Ramón Betolaza  
Vocal

### Cumplimiento

Compuesto por el Oficial de Cumplimiento y el asesor de Cumplimiento

### Comité de Dirección

Presidido por la Consejera Delegada, compuesto por los directores del Grupo





## Reglamentos y Políticas de Gobierno Corporativo

### El Reglamento de la Junta General de Accionistas

pretende sistematizar y desarrollar las reglas que rigen la organización y funcionamiento de la Junta General de accionistas de la Sociedad. Su objetivo último es facilitar la participación de los accionistas en la Junta General, fomentando la transparencia y publicidad de los procedimientos de preparación, celebración y desarrollo de la Junta General, concretando, desarrollando y ampliando las formas de ejercicio de los derechos políticos de los accionistas de la Sociedad. El reglamento en vigor está firmado en julio de 2018.

### El Reglamento del Consejo de Administración.

Salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Sociedad, siendo de su competencia las funciones que le atribuye la Ley de Sociedades Anónimas. Este reglamento fija además su composición cualitativa y cuantitativa, y estructura, las reglas del Comité de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el funcionamiento del Consejo, la información, deberes y retribución del consejero, y las relaciones del Consejo con accionistas, auditores y el mercado. El reglamento en vigor está firmado en abril 2018.

Aunque las acciones de la Sociedad no estén admitidas a negociación en el mercado continuo, con el objetivo de equiparar en la medida de lo posible el sistema de gobierno corporativo de ésta con los estándares más elevados, generalmente adoptados por las sociedades cotizadas en este mercado, se está llevando a cabo en el ejercicio de 2019 una reevaluación de las funciones y

cometidos del **Comité de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones**, que se plasmará en las pertinentes modificaciones del Reglamento del Consejo. El objetivo de las citadas mejoras consistirá en incorporar ciertos criterios contenidos en el Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas y en las Guías Técnicas de la CNMV relativas a las comisiones de auditoría y a las comisiones de nombramientos y retribuciones, para adaptar el funcionamiento de dichos órganos a las mejores prácticas y estándares de Gobierno Corporativo.

### El Reglamento Interno de Conducta junto con la Política de Comunicación e Información Privilegiada

fijan las reglas para la gestión y control del órgano de Cumplimiento la Información Privilegiada, la Comunicación transparente de la Información Relevante, la realización de operaciones de autocartera, y la detención y tratamiento de los conflictos de interés, poniendo ciertas obligaciones, limitaciones y prohibiciones a las Personas Afectadas, los Iniciados y los Gestores de Autocartera. Todo ello con el fin de tutelar los intereses de los inversores en los valores del Grupo ADL Bionatur, para prevenir y evitar cualquier situación de abuso, sin perjuicio de fomentar y facilitar la participación de sus administradores y empleados en el capital del Grupo dentro del más estricto respeto de la legalidad vigente.

El Reglamento de Conducta y la Política de Comunicación e Información Privilegiada en vigor fueron actualizado a la realidad del Grupo ADL Bionatur Solutions y aprobados por el Consejo de Administración en marzo 2019.



# Análisis de los Estados Financieros Consolidados y Principales Magnitudes





Pérdidas y Ganancias Consolidado  
Balance de Situación Consolidado

## Pérdidas y Ganancias Consolidado

	31.12.2018	31.12.2017	Variación	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	23.317	12.229	11.088	91%
Otros ingresos de explotación	1.944	561	1.383	247%
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(1.931)	150	(2.082)	(1.384%)
Aprovisionamientos	(8.686)	(4.960)	3.726	75%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>14.643</b>	<b>7.980</b>	<b>6.663</b>	<b>83%</b>
	<b>58%</b>	<b>62%</b>		
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.915	979	937	96%
Gastos de personal	(13.379)	(9.589)	3.790	40%
Otros gastos de explotación	(15.707)	(9.779)	5.928	61%
Amortización del inmovilizado	(2.732)	(877)	1.855	212%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	523	53	470	888%
Exceso de provisiones	-	15	(15)	(100%)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(187)	(11)	176	1.592%
Otros resultados	(22)	188	(210)	(112%)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(14.946)</b>	<b>(11.043)</b>	<b>(3.904)</b>	<b>(35%)</b>
Ingresos financieros	3	3	0	0
Gastos financieros	(1.019)	(1.012)	7	1%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(0)	(391)	391	100%
Diferencias de cambio	(30)	(43)	13	31%
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(815)	407	(1.221)	(300%)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(1.861)</b>	<b>(1.037)</b>	<b>(824)</b>	<b>(79%)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(16.807)</b>	<b>(12.079)</b>	<b>(4.728)</b>	<b>(39%)</b>
Impuestos sobre beneficios	90	(82)	172	210%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(16.717)</b>	<b>(12.161)</b>	<b>(4.555)</b>	<b>(37%)</b>
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(16.695)	(12.161)	(4.534)	(37%)
Resultado atribuido a socios externos	(22)			
<b>EBITDA Normalizado*</b>	<b>(8.715)</b>	<b>(10.166)</b>	<b>1.451</b>	<b>14%</b>

\* EBITDA normalizado: EBITDA sin gastos extraordinarios no asociados al negocio recurrente de la compañía.





ADL Bionatur Solutions, ha avanzado en su plan de negocio cumpliendo el objetivo de ser **una empresa flexible, innovadora y de alto crecimiento, demostrando capacidad para seguir creciendo y mejorar resultados y solidez financiera**. Los ingresos consolidados de la compañía han ascendido en 2018 hasta los 23M€, un incremento de más del 90% respecto a los ingresos obtenidos en el ejercicio 2017, aumentando la actividad de todas las áreas de negocio de la compañía.

#### Miles de Euros

	31/12/2018	31/12/2017
Fermentación	15.671	6.946
Pharma	5.591	5.143
Servicios I+D y Licencias	1.715	0
Otros	340	141
Otros ingresos de explotación	1.944	561
<b>Total</b>	<b>25.261</b>	<b>12.790</b>

## Fermentación

Esta área supone un 67% de los ingresos totales del ejercicio 2018, con un incremento de un 125% respecto a sus ingresos obtenidos en el ejercicio 2017. El significativo aumento en los ingresos se debe al impulso que ha logrado la compañía en esta actividad con la captación de nuevos clientes internacionales y la continua mejora de sus instalaciones, que siguen incrementando su capacidad productiva.

## Pharma

El área Pharma, con un incremento del 8,71% del ejercicio 2018 con respecto a 2017, es un área en proceso de consolidación, con clientes formalizados y de gran reconocimiento internacional. La compañía continúa el proceso regulatorio de aprobación de los dossiers (DMF, CEP) de sus productos de la mano de sus clientes farma con el objetivo de entrar en fases comerciales a mediados de 2019 en la gran mayoría de su portfolio de APIs.

## Servicios I+D y Licencias

Con motivo de la combinación de negocios llevada a cabo en este ejercicio 2018, el Grupo presenta unos ingresos en este área de 1.715 miles de euros, lo que supone un 7% de sus ventas totales. Estos ingresos recogen fundamentalmente los obtenidos por los servicios de I+D para terceros, los servicios de CRO (pez cebrá), e ingresos por Licencias.

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>25.261</b>	<b>12.790</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>(10.618)</b>	<b>(4.810)</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>14.643</b>	<b>7.980</b>
	58%	62%
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>2.438</b>	<b>1.031</b>
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.915	979
Imputación subvenciones	523	53
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>(25.797)</b>	<b>(19.177)</b>
Gastos de personal	(13.379)	(9.589)
Otros gastos de explotación	(12.417)	(9.588)
<b>EBITDA Normalizado</b>	<b>(8.715)</b>	<b>(10.166)</b>
Gastos no recurrentes	(3.499)	-
<b>EBITDA</b>	<b>(12.214)</b>	<b>(10.166)</b>

### Trabajos realizados por la empresa para su activo

El importe de esta partida corresponde a la activación de gastos de desarrollo realizados por el Grupo por importe de 1.915 miles de euros, incremento del 95,70% respecto al ejercicio 2017, mostrando el foco de la nueva empresa en el desarrollo de nuevos productos y servicios y su apuesta por el crecimiento futuro de la compañía.

### Otros ingresos de explotación

El Grupo presta servicios a otras compañías internacionales en función de contratos vinculantes a largo plazo, lo que le genera unos ingresos de 1.944 miles de euros, incremento del 246% respecto al ejercicio 2017.

### Aprovisionamientos

En el ejercicio 2018 los aprovisionamientos ascendieron a 10.618 miles de euros, un aumento muy significativo respecto al mismo periodo del año anterior. Dicho incremento está directamente vinculado con el aumento de la cifra de negocio del Grupo.



## Margen bruto

El margen bruto ha sufrido un pequeño descenso por el efecto en la cuenta de resultados de la refacturación, a uno de los principales clientes de ADL Biopharma, de las materias primas relacionadas con su actividad. Dicha refacturación va con un mínimo margen, bajando la media del grupo consolidado. El objetivo de traspasar nuestro coste de materias primas directamente a un cliente muy relevante es eliminar el riesgo asociado a la volatilidad en el precio de una materia prima muy concreta, cuya fluctuación es un factor de riesgo que hemos querido eliminar de nuestra relación con el cliente.

El margen bruto global se mantiene dentro de los estándares propios de la industria.

## Gastos de personal

En el ejercicio 2018 los gastos de personal ascendieron a 13.379 miles de euros, un aumento del 39% respecto al mismo periodo del año anterior. Dicho incremento ha sido necesario para reforzar la estructura productiva de la compañía con objeto de poder atender las necesidades crecientes de producción en función de los contratos firmados para los próximos años. El número total de empleados ha pasado de 240 en el ejercicio 2017 a 331 en el ejercicio 2018, incremento en gran parte ligado al aumento de actividad de fermentación, así como por la combinación de negocios ya mencionada. El grupo se ha dimensionado para poder hacer frente a los contratos de CDMO/CMO durante 2019, no previendo ningún incremento sustancial de plantilla durante dicho ejercicio.

## Otros gastos de explotación

En 2018 la partida de Gastos de Explotación ha ascendido a 12,4 millones de euros, un aumento del 29,50% respecto al mismo periodo del año anterior. Esto se explica principalmente por el incremento en los gastos asociados al aumento de la capacidad productiva, fundamentalmente suministros y mantenimiento de instalaciones.

## Gastos no recurrentes

En esta partida se contemplan los gastos asociados a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), provisiones extraordinarias no vinculadas a la explotación, indemnizaciones motivadas por la reorganización y optimización de las estructuras tras la fusión, gastos asociados a la ampliación de capital habida en julio así como otros gastos de naturaleza no ordinaria ni recurrente.

## EBITDA Normalizado (sin gastos no recurrentes)

El Grupo presenta una mejora de 1.451 miles de euros en su EBITDA Normalizado, es decir sin considerar los gastos no recurrentes, lo que supone un incremento de un 14% respecto al ejercicio precedente.

## Balance de Situación Consolidado

ACTIVO	31.12.2018	31.12.2017
A) ACTIVO NO CORRIENTE	58.628	30.839
I. Inmovilizado intangible	14.095	1.302
II. Inmovilizado material	37.370	25.963
III. Inversiones inmobiliarias	1.070	736
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5	5
V. Inversiones financieras a largo plazo	1.281	1.562
VI. Activos por impuesto diferido	4.806	1.270
B) ACTIVO CORRIENTE	20.611	16.339
I. Existencias	6.558	7.181
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.930	4.191
III. Inversiones financieras a corto plazo	1.150	2.459
IV. Periodificaciones a corto plazo	23	5
V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.951	2.503
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>79.239</b>	<b>47.178</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2018	31.12.2017
A) PATRIMONIO NETO	21.195	14.524
A-1) Fondos propios	19.910	14.492
I. Capital	1.969	255
II. Prima de emisión	86.434	-
III. Reservas	(35.949)	29.798
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(375)	-
V. Resultados de ejercicios anteriores	(16.091)	(3.930)
VI. Otras aportaciones de socios	616	531
VII. Resultado del ejercicio	(16.695)	(12.161)
A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.434	31
A-3) Socios externos	(149)	-
B) PASIVO NO CORRIENTE	38.158	21.541
I. Deudas a largo plazo	30.665	21.530
II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7.000	-
III. Pasivos por impuesto diferido	493	10
C) PASIVO CORRIENTE	19.886	11.113
I. Provisiones a corto plazo	218	53
II. Deudas a corto plazo	8.844	5.772
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	294	-
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.530	5.288
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>79.239</b>	<b>47.178</b>





Respecto al balance, la comparación no es homogénea ya que 2017 muestra el balance de ADL Biopharma (adquirente contable) y 2018 muestra el balance consolidado de ambas compañías.

## Activo no corriente

El 2018 tiene un incremento del 64% respecto al 2017 fundamentalmente por la suma de los activos de ambas empresas. En 2017 solo aparecen cifras de ADL Biopharma, y en 2018 aparecen las cifras agregadas de las diferentes partidas de activo no corriente de todas las empresas del grupo. Además, en la partida de inmovilizado material, la compañía de León, ADL Biopharma, ha realizado numerosas inversiones en la modernización y actualización de sus instalaciones, cuantías que incrementan la suma total de lo que el grupo tiene invertido en inmovilizado material.

## Activo corriente

En estos apartados, además del efecto generado por el incremento del perímetro de empresas consolidadas, la compañía baja el total de existencias al cambiar su política de almacenamiento de ciertos productos. Más de un 50% de las existencias son materias primas y productos semi terminados, ya que la compañía ha implementado una política de reducción de stock con el fin de optimizar sus necesidades de circulante.

Por otro lado, las actividades de CMO/CDMO no generan existencias de producto terminado de forma relevante ya que el cliente procede a recoger su producto en menos de una semana, una vez concluida su producción.

## Patrimonio

La cifra ha aumentado, además de por el efecto consolidación, por el incremento de capital realizado en julio de 2018

## Pasivos no corrientes

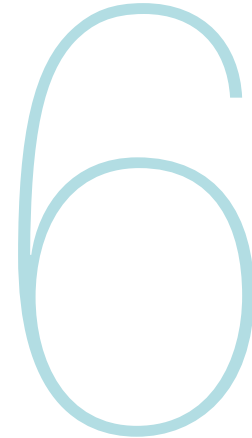
Durante 2018 vemos la suma de la deuda a largo plazo del ADL Biopharma (datos 2017) junto con el resto del grupo (datos 2018). Adicionalmente, el grupo en su conjunto ha conseguido incrementar su deuda a largo plazo mediante un préstamo en condiciones preferenciales con Sodical (Junta Castilla y León) por importe de 5 M de euros, y con su accionista de referencia, BTC; por importe de 7M de euros

## Pasivos corrientes

El efecto incremental está en línea con el efecto consolidación más el incremento de líneas de financiación a corto plazo del grupo.



# Memoria Financiera de las Cuentas Consolidadas e Individuales



Estos documentos podrán visualizarse y/o descargarse en los siguientes QR en su móvil, así como directamente en nuestra página web, o en el MaB a través de sus enlaces



**Informe de Actividades 2018**



**Memoria Financiera 2018**



**Informe de Actividades & Memoria Financiera 2018**



En este enlace podrá ver un vídeo introductorio de la Compañía, bien pinchando en la imagen o a través de su QR



### **Contactos en ADL:**

[ADL Bionatur Human Resources](#)

[ADL Bionatur Investor Relations](#)

[ADL Bionatur Corporate Communications](#)

[ADL Bionatur Commercial](#)



[adbionatur.com](http://adbionatur.com)



ADL Bionatur



@ADLBionatur

[adlbiopharma.com](http://adlbiopharma.com)

[bionaturis.com](http://bionaturis.com)

[biobide.com](http://biobide.com)

[zipsolutions.es](http://zipsolutions.es)



# ADL

Memoria Financiera de las  
Cuentas Consolidadas e Individuales

Ejercicio 2018



**ADL** Bionatur  
Solutions

# Memoria Financiera de las Cuentas Consolidadas e Individuales Ejercicio 2018

## Indice

---

Para ir al capítulo correspondiente, haga click en el enlace

### **Cuentas Anuales Consolidadas de ADL Bionatur Solutions y Sociedades Dependientes**

- [Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas](#)
- [Cuentas Anuales Consolidadas](#)

### **Cuentas Anuales Individuales de ADL Biopharma (Antibióticos de León, S.L.)**

- [Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Individuales](#)
- [Cuentas Anuales Individuales](#)

### **Cuentas Anuales Individuales de ADL Bionatur Solutions (anteriormente Bionaturis, ADL Bionatur Solutions, S.A.)**

- [Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Individuales](#)
- [Cuentas Anuales Individuales](#)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas  
emitido por un Auditor Independiente

ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A., y Sociedades Dependientes  
(anteriormente denominada Bioorganic Research and  
Services, S.A.)  
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de ADL BIONATUR SOLUTIONS S.A. y Sociedades Dependientes:

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ADL BIONATUR SOLUTIONS S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual 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 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 4.1 de la memoria consolidada adjunta) 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.

---

#### Incertidumbre material por empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre lo descrito en la Nota 4.4 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, donde se indica que el Grupo presenta unas pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios, siendo las de este ejercicio 2018, 16.694 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 (12.161 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). A su vez, al 31 de diciembre de 2018, el Grupo presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 725 miles de euros (5.225. miles de euros en 2017).



Adicionalmente, el Plan de Negocio aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en el mes de enero de 2019 prevé la generación de beneficios de explotación durante el ejercicio 2019, si bien, requiriendo la obtención de fuentes de financiación adicionales para hacer frente a las obligaciones en el corto plazo. Dicho Plan de Negocio, se apoya a largo plazo, principalmente, en los ingresos obtenidos en determinados clientes.

Esta situación, junto a los compromisos adquiridos por el Grupo de inversión y pago indicados en la Nota 22 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, genera una incertidumbre material sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado las cuentas anuales consolidadas adjuntas siguiendo el principio de gestión continuada, atendiendo por un lado al apoyo financiero expreso recibido de su principal Socio, BTC Uno, S.á.r.l. para que pueda recuperar los activos y hacer frente a los pasivos por los importes que aparecen en estas cuentas anuales consolidadas, y por otro a las proyecciones de flujos de efectivo estimados en el plan de negocio anteriormente mencionado. 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.

Además de la cuestión descrita en la sección *Incertidumbre material por Empresa en funcionamiento*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

#### *Reconocimiento de ingresos*

**Descripción** El Grupo tal y como se describe en las Notas 1 y 5.18 de la memoria consolidada adjunta, tras la combinación de negocios efectuada con Antibióticos de León S.L. descrita en la Nota 7, obtiene una parte significativa de sus ingresos de la fabricación y venta de soluciones biológicas, basadas en procesos de fermentación de alto valor añadido y de productos farmacéuticos de base, reconociéndose el ingreso cuando el producto se ha transformado y se transfiere al cliente la propiedad.

El importe de estos ingresos depende del grado de cumplimiento de los objetivos fijados contractualmente con sus clientes, sobre los cuales, podrían surgir correcciones posteriores al momento de facturación y registro del ingreso. Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible, y el proceso requiere la determinación correcta del devengo de la transacción.

Los aspectos mencionados anteriormente nos han llevado a considerar esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría. Los desgloses relacionados con el criterio de reconocimiento de ingresos del Grupo así como la información relativa a ingresos por segmentos con clientes se encuentran recogidos en las Notas 5.18 y 25 de la memoria consolidada adjunta.

---

#### **Nuestra respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ Hemos evaluado la política de reconocimiento de ingresos establecida por el Grupo, así como la implementación de la misma.

- ▶ El análisis, discusión y revisión con la Dirección de aquellos contratos más significativos firmados en el ejercicio 2018 en los que se incluyen condiciones contractuales, así como las hipótesis utilizadas en las estimaciones realizadas.
- ▶ La realización de procedimientos de corte de operaciones para una muestra de transacciones de ingresos al cierre del ejercicio de cara a concluir si las mismas se reconocieron contablemente de acuerdo al devengo de las mismas.
- ▶ La realización de procedimientos de análisis de asientos contables del libro diario relacionados con ingresos en los principales componentes del Grupo. Estos procedimientos son realizados prestando especial atención a asientos registrados a fecha cercana al cierre del ejercicio o con posterioridad al mismo y con carácter inusual, ya sea entre otros aspectos, por su tipología, importe, fecha de realización o contrapartida contable.
- ▶ La revisión de los desgloses incluidos en la memoria anual consolidada.

#### *Recuperabilidad de los Activos por impuesto diferido y Gastos de Desarrollo Capitalizados*

**Descripción** Tal y como se menciona en las notas 5.3.2. y 5.14 de la memoria consolidada adjunta, las políticas contables del Grupo establecen el reconocimiento de los activos por impuesto diferido y Gastos de Desarrollo capitalizados en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras y beneficios con las que poder compensar las diferencias temporarias y recuperar los Gastos de Desarrollo capitalizados. El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2018 activos por impuesto diferido y activos por Desarrollo por importe de 4.806 miles de euros y 6.641 miles de euros, respectivamente (1.270 miles de euros y 979 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017). Los criterios establecidos por el Grupo para determinar la recuperabilidad de estos activos se fundamentan en el Plan de Negocio aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en el mes de enero de 2019, donde los resultados futuros esperados se encuentran supeditados al éxito de los diferentes proyectos de I+D en los que el Grupo basa su actividad y a la firma de nuevos contratos con clientes actuales o adicionales.

Dado el alto grado de juicio y estimación que requiere la evaluación de la capacidad de recuperación de todos estos activos por parte del Grupo, hemos considerado esto como una cuestión clave en nuestra auditoría.

#### **Nuestra respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ El análisis, discusión y entendimiento con la Dirección de aquellas hipótesis tenidas en consideración para la elaboración por su parte de dicho Plan de Negocio, prestando especial atención a la evolución de las mismas y los objetivos establecidos.
- ▶ Mantenimiento de reuniones con la Dirección para tomar conocimiento del estado y la evolución de cada proyecto de I+D, analizando la documentación soporte principal de dichos proyectos.
- ▶ Hemos obtenido documentación y podido comprobar la existencia de contratos de venta de licencias para el desarrollo de productos del Grupo, que estiman un crecimiento de las ventas y los beneficios en períodos futuros.
- ▶ Hemos llevado a cabo pruebas de detalle sobre una muestra de proyectos capitalizados durante el ejercicio.



- ▶ La revisión, en colaboración con nuestros especialistas de valoraciones, de la razonabilidad de la metodología empleada por la Dirección en la estimación de los flujos de caja descontados, cubriendo, en particular, la tasa de descuento utilizada y la tasa de crecimiento a largo plazo.
- ▶ Hemos llevado a cabo un análisis de los factores internos y externos considerados por el Grupo a efectos de concluir sobre la existencia de indicadores objetivos de no generación beneficios futuros, realizando procedimientos para concluir sobre el importe recuperable de los activos.
- ▶ La revisión de los desgloses incluidos en la memoria anual consolidada del ejercicio en relación con los activos anteriormente mencionados.

---

### Otras cuestiones

Con fecha 25 de abril de 2018 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 en el que expresaron una opinión favorable.

---

### Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2018, 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 con las cuentas anuales consolidadas, 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 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 consolidadas del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante 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 plan general contable y demás disposiciones del 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad dominante 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 11 de abril de 2019.

### Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2018 nos nombró como auditores del Grupo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.



**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA


ERNST & YOUNG, S.L.

2019 Núm. 01/19/06229  
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

11 de abril de 2019

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)



Carlos Hidalgo Andrés  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 18189)



**ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(anteriormente denominada Biorganic Research  
Services, S.A. y Sociedades Dependientes)**

Cuentas Anuales Consolidadas  
al 31 de diciembre de 2018



# Índice

**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Euros)**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Euros)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Euros)**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Euros).....

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Euros)**

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**



## BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2018	31.12.2017	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.2018	31.12.2017 *
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>58.627.582,18</b>	<b>30.838.889,73</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>21.194.881,97</b>	<b>14.523.842,56</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>8</b>	<b>14.094.952,19</b>	<b>1.302.109,00</b>	<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>19.909.794,14</b>	<b>14.492.481,17</b>
1. Desarrollo		6.641.044,85	978.518,38	<b>I. Capital</b>	<b>19.1</b>	<b>1.969.453,35</b>	<b>254.509,00</b>
2. Patentes, licencias, marcas y similares		441.764,94	-	1. Capital escriturado		1.969.453,35	254.509,00
3. Fondo de comercio		6.656.197,28	-	<b>II. Prima de emisión</b>	<b>19.2</b>	<b>86.434.119,98</b>	<b>-</b>
4. Aplicaciones informáticas		173.945,12	141.590,62	<b>III. Reservas</b>	<b>19.2</b>	<b>(35.948.661,39)</b>	<b>29.797.978,55</b>
5. Otro inmovilizado intangible		182.000,00	182.000,00	1. Legal y estatutarias		31.280,64	31.280,64
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>9</b>	<b>37.370.013,75</b>	<b>25.963.405,73</b>	2. Otras reservas		(35.979.942,03)	29.766.697,91
1. Terrenos y construcciones		11.753.981,54	9.456.508,33	<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	<b>19.3</b>	<b>(375.151,97)</b>	<b>-</b>
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		20.662.571,03	9.153.612,51	<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(16.091.330,82)</b>	<b>(3.929.872,72)</b>
3. Inmovilizado en curso y anticipos		4.953.461,18	7.353.284,89	<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>		<b>616.324,44</b>	<b>531.324,44</b>
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>10</b>	<b>1.070.180,43</b>	<b>735.593,78</b>	<b>VII. Resultado del ejercicio</b>		<b>(16.694.959,45)</b>	<b>(12.161.458,10)</b>
1. Terrenos		82.127,46	47.904,78	<b>A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>21</b>	<b>1.433.763,10</b>	<b>31.361,39</b>
2. Construcciones		988.052,97	687.689,00	<b>A-3) Socios externos</b>	<b>20</b>	<b>(148.675,27)</b>	<b>-</b>
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>5.000,00</b>	<b>5.400,00</b>				
1. Instrumentos de patrimonio		5.000,00	5.400,00	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>38.158.185,49</b>	<b>21.540.785,25</b>
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>1.281.248,33</b>	<b>1.561.943,30</b>	<b>I. Deudas a largo plazo</b>	<b>22</b>	<b>30.664.807,95</b>	<b>21.530.331,46</b>
1. Instrumentos de patrimonio	15	282.480,94	162.480,94	1. Deudas con entidades de crédito	22.1	4.585.970,84	5.281.602,41
2. Valores representativos de deuda a largo plazo	14	800.190,58	1.113.516,58	2. Acreedores por arrendamiento financiero	22.3	1.005.156,10	627.828,05
3. Otros activos financieros	15	198.576,81	285.945,78	3. Otros pasivos financieros	22.4	25.073.681,01	15.620.901,00
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>24</b>	<b>4.806.187,48</b>	<b>1.270.437,92</b>	<b>II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>28</b>	<b>7.000.000,00</b>	<b>-</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>20.611.399,96</b>	<b>16.338.717,98</b>	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>24</b>	<b>493.377,54</b>	<b>10.453,79</b>
<b>I. Existencias</b>	<b>16</b>	<b>6.557.560,94</b>	<b>7.180.886,43</b>	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>19.885.914,68</b>	<b>11.112.979,90</b>
1. Comerciales		27.251,64	-	<b>I. Provisiones a corto plazo</b>	<b>26</b>	<b>218.116,48</b>	<b>52.910,00</b>
2. Materias primas y otros aprovisionamientos		2.979.925,80	2.595.404,00	<b>II. Deudas a corto plazo</b>	<b>22</b>	<b>8.844.429,56</b>	<b>5.772.467,11</b>
3. Productos en curso		889.228,00	1.034.581,52	1. Deudas con entidades de crédito	22.1	5.598.465,12	2.743.007,44
4. Productos terminados		1.865.767,42	3.380.602,15	2. Acreedores por arrendamiento financiero	22.3	481.356,51	284.991,94
5. Anticipos a proveedores		795.388,08	170.298,76	3. Otros pasivos financieros	22.4	2.764.607,93	2.744.467,73
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>8.929.720,47</b>	<b>4.190.858,98</b>	<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>28</b>	<b>293.863,05</b>	<b>-</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	17	6.876.311,21	3.035.634,80	<b>IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>23</b>	<b>10.529.505,59</b>	<b>5.287.602,79</b>
2. Deudores	17	354.458,39	133.250,41	1. Proveedores		5.289.772,81	2.910.946,28
3. Personal	17	39.791,87	77.111,99	2. Acreedores varios		3.980.383,45	1.517.086,70
4. Activos por impuesto corriente	24	163.305,48	-	3. Personal		631.364,77	310.081,42
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas	24	1.495.853,52	944.861,78	4. Otras deudas con las Administraciones Públicas	24	627.984,56	323.597,75
<b>III. Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>1.150.075,33</b>	<b>2.459.217,34</b>	5. Anticipos de clientes		-	225.890,64
1. Créditos a empresas	15	9.113,76	-	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>79.238.982,14</b>	<b>47.177.607,71</b>
2. Valores representativos de deuda a corto plazo	14	-	1.500.000,00				
3. Otros activos financieros	15	1.140.961,57	959.217,34				
<b>IV. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>22.907,23</b>	<b>5.132,50</b>				
<b>V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>18</b>	<b>3.951.135,99</b>	<b>2.502.622,73</b>				
1. Tesorería		3.910.980,71	2.502.622,73				
2. Otros activos líquidos equivalentes		40.155,28	-				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>79.238.982,14</b>	<b>47.177.607,71</b>				

\*Cifras re expresadas en Patrimonio Neto tras considerar la combinación de negocios explicada en la Nota 7.





**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresada en Euros)**

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>25.1</b>	<b>23.316.990,86</b>	<b>12.228.864,55</b>
a) Ventas		15.552.921,53	9.715.824,95
b) Prestaciones de servicios		7.764.069,33	2.513.039,60
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>16-25.2</b>	<b>(1.931.232,49)</b>	<b>150.377,58</b>
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>1.915.037,05</b>	<b>978.518,38</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>25.3</b>	<b>(8.686.331,69)</b>	<b>(4.959.978,02)</b>
a) Consumo de mercaderías		(25,68)	-
b) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos		(7.535.959,39)	(4.959.978,02)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(1.150.346,62)	-
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>25.4</b>	<b>1.943.944,72</b>	<b>560.872,28</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.812.945,79	543.372,28
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		130.998,93	17.500,00
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>25.5</b>	<b>(13.379.416,82)</b>	<b>(9.589.305,16)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		(10.752.880,94)	(7.695.412,44)
b) Cargas sociales		(2.542.663,44)	(1.888.200,76)
c) Provisiones		(72,76)	-
d) Otros gastos sociales		(83.799,67)	(5.691,96)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>25.6</b>	<b>(15.707.093,21)</b>	<b>(9.779.260,35)</b>
a) Servicios exteriores		(14.288.194,95)	(9.443.989,30)
b) Tributos		(439.264,60)	(511.164,39)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(979.622,84)	175.893,34
d) Otros gastos de gestión corriente		(10,82)	-
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>9-10-11</b>	<b>(2.732.158,91)</b>	<b>(877.000,23)</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>522.847,98</b>	<b>52.910,00</b>
<b>10. Exceso de provisiones</b>		<b>-</b>	<b>14.778,36</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>(186.922,10)</b>	<b>(11.049,47)</b>
a) Resultados por enajenaciones y otras		(186.922,10)	(11.049,47)
<b>12. Otros resultados</b>		<b>(22.086,35)</b>	<b>187.501,02</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(14.946.420,96)</b>	<b>(11.042.771,06)</b>
<b>13. Ingresos financieros</b>	<b>25.8</b>	<b>2.648,04</b>	<b>2.997,81</b>
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros		2.648,04	2.997,81
a1) De terceros		2.648,04	2.997,81
<b>14. Gastos financieros</b>	<b>25.8</b>	<b>(1.018.654,56)</b>	<b>(1.011.776,21)</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(232.298,03)	(319.674,80)
b) Por deudas con terceros		(786.356,53)	(692.101,41)
<b>15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>25.8</b>	<b>(98,85)</b>	<b>(391.224,33)</b>
a) Cartera de negociación y otros		(98,85)	(391.224,33)
<b>16. Diferencias de cambio</b>	<b>25.8</b>	<b>(29.726,69)</b>	<b>(43.140,83)</b>
<b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>25.8</b>	<b>(814.774,34)</b>	<b>406.548,42</b>
a) Deterioro y pérdidas		(819.921,63)	-
b) Resultado de enajenaciones y otros		5.147,29	406.548,42
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(1.860.606,40)</b>	<b>(1.036.595,14)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(16.807.027,36)</b>	<b>(12.079.366,20)</b>
<b>18. Impuestos sobre beneficios</b>		<b>90.208,22</b>	<b>(82.091,90)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(16.716.819,13)</b>	<b>(12.161.458,10)</b>
<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>		<b>(16.694.959,45)</b>	<b>(12.161.458,10)</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>		<b>(21.859,69)</b>	<b>-</b>



## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(16.716.819,13)</b>	<b>(12.161.458,10)</b>
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
II. Otros	23.581,52	-
III. Subvenciones, donaciones y legados	810.393,93	94.725,18
V. Efecto impositivo	(202.598,43)	(23.681,29)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>631.377,02</b>	<b>71.043,89</b>
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados	(546.440,65)	(52.910,00)
IX. Efecto impositivo	136.610,16	13.227,50
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(409.830,49)</b>	<b>(39.682,50)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>(16.495.272,60)</b>	<b>(12.130.096,71)</b>

B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Acciones propias	Aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Subvenciones oficiales de capital	Socios externos	TOTAL
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017</b>	14.790.906,00	-	277.957,55	(531.324,44)	-	531.324,44	(3.398.548,28)	-	-	11.670.315,27
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(12.161.458,10)	31.361,39	-	(12.130.096,71)
II. Operaciones con socios o propietarios	14.983.624,00	-	-	-	-	-	-	-	-	14.983.624,00
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	-	(3.398.548,28)	-	-	3.398.548,28	-	-	-
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>29.774.530,00</b>	<b>-</b>	<b>277.957,55</b>	<b>(3.929.872,72)</b>	<b>-</b>	<b>531.324,44</b>	<b>(12.161.458,10)</b>	<b>31.361,39</b>	<b>-</b>	<b>14.523.842,56</b>
Ajustes por combinación de negocios (Notas 7 y 19)	(29.520.021,00)	-	29.520.021,00	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018</b>	<b>254.509,00</b>	<b>-</b>	<b>29.797.978,55</b>	<b>(3.929.872,72)</b>	<b>-</b>	<b>531.324,44</b>	<b>(12.161.458,10)</b>	<b>31.361,39</b>	<b>-</b>	<b>14.523.842,56</b>
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(16.694.959,45)	221.546,54	(21.859,69)	(16.495.272,60)
II. Operaciones con socios o propietarios (Nota 19.4)	-	-	10.700.000,00	-	-	-	-	-	-	10.700.000,00
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	-	(12.161.458,10)	(261.629,61)	-	12.161.458,10	-	3.796,67	(257.832,94)
Altas por combinación de negocios y ampliación de capital (Notas 7 y 18)	1.714.944,35	86.434.119,98	(76.446.639,94)	-	(113.522,36)	85.000,00	-	1.180.855,17	(130.612,25)	12.724.144,95
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>1.969.453,35</b>	<b>86.434.119,98</b>	<b>(35.948.661,39)</b>	<b>(16.091.330,82)</b>	<b>(375.151,97)</b>	<b>616.324,44</b>	<b>(16.694.959,45)</b>	<b>1.433.763,10</b>	<b>(148.675,27)</b>	<b>21.194.881,97</b>



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE DE LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Euros)

	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>(16.807.027,36)</b>	<b>(12.079.366,20)</b>
<b>2. Ajustes del resultado</b>	<b>3.541.762,80</b>	<b>2.268.593,07</b>
Amortización del inmovilizado (+)	2.732.158,91	877.000,23
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	650.794,57	152.937,93
Variaciones de provisiones (+/-)	165.206,48	38.131,64
Imputación de subvenciones (-)	(522.847,98)	(52.910,00)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	186.922,10	11.049,47
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	814.774,34	(406.548,42)
Ingresos financieros (-)	(2.648,04)	(2.997,81)
Gastos financieros (+)	1.018.654,56	1.011.776,21
Diferencias de cambio (+/-)	29.726,69	43.140,83
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	391.224,33
Otros ingresos y gastos	(1.530.978,83)	205.788,66
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>1.126.367,27</b>	<b>1.382.740,19</b>
Existencias (+/-)	623.325,49	76.260,51
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(4.738.861,02)	(1.885.262,54)
Otros activos corrientes (+/-)	-	32.353,38
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	5.241.902,80	3.201.027,39
Otros pasivos corrientes (+/-)	-	(41.638,55)
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(884.721,54)</b>	<b>(670.393,96)</b>
Pagos de intereses (-)	(892.660,72)	(672.308,25)
Cobros de intereses (+)	7.939,18	2.997,81
Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	-	(1.083,52)
Otros pagos (cobros) (-/+ )	-	-
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>	<b>(13.023.618,83)</b>	<b>(9.098.426,90)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>	<b>(11.194.035,42)</b>	<b>(28.135.266,39)</b>
Inmovilizado intangible	(1.575.521,15)	(1.011.952,38)
Inmovilizado material	(9.618.514,27)	(5.077.260,22)
Otros activos financieros	-	(22.046.053,79)
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>1.501.232,84</b>	<b>20.119.288,23</b>
Inmovilizado material	-	35.598,28
Otros activos financieros + combinación de negocios (Nota 7)	1.501.232,84	20.083.689,95
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>	<b>(9.692.802,58)</b>	<b>(8.015.978,16)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>12.000.001,20</b>	-
Emisión de instrumentos financieros	12.000.001,20	-
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>12.164.933,47</b>	<b>(1.233.278,88)</b>
Emisión	12.164.933,47	2.872.345,52
Deudas con entidades de crédito (+)	1.438.578,47	2.872.345,52
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	5.500.000,00	-
Otras deudas (+)	5.226.355,00	-
Devolución y amortización de	-	(4.105.624,40)
Deudas con entidades de crédito (-)	-	(4.100.297,51)
Otras deudas	-	(5.326,89)
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	-	-
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)</b>	<b>24.164.934,67</b>	<b>(1.233.278,88)</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		-
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/-D)</b>	<b>1.448.513,26</b>	<b>(18.347.683,94)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.502.622,73	20.850.306,67
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.951.135,99	2.502.622,73



## **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

### **1. Sociedades del grupo**

#### **1.1 Sociedad dominante**

ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. (en adelante la Sociedad) y anteriormente denominada BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. 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 anual cerrado 2017, siendo los últimos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados aquellos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, formulados con fecha 22 de octubre de 2018.

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

El objeto social de la Sociedad comprende:

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

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

Con fecha 25 de abril de 2018, se produce el cambio de denominación social, de modo que la Sociedad pasa a denominarse "ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A." (anteriormente BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.), con la consecuente modificación de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Junta General de Accionistas.





La moneda funcional con la que opera el Grupo es el euro. Para la formulación de las cuentas anuales consolidadas en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable, tal y como figura en el apartado “Normas de registro y valoración” (Nota 5).

## 1.2 Sociedades dependientes

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

Las 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 detalle de sociedades dependientes del Grupo al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Denominación Social	Domicilio Social	País	Sociedad Titular de la Participación	%	Actividad
ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.	León	España	AdL Bionatur Solutions, S.A.	100	Fabricación de productos farmacéuticos de base
BBD BIOPHENIX S.L.U.	San Sebastián	España	AdL Bionatur Solutions, S.A.	100	Empresa Biotecnológica
BNT PACIFIC LIMITED	Hong Kong	Hong Kong	AdL Bionatur Solutions, S.A.	70	Empresa Biotecnológica
BBD BIOPHENIX USA	Maryland	USA	BBD Biophenix SLU	100	Empresa Biotecnológica
BNT CHINA	Jiangsu Changsu	Rep China	Bnt Pacific Limited	100	Empresa Biotecnológica
BIOSCIENCE.CO.LTD	Barcelona	España	AdL Bionatur Solutions, S.A.	100	Empresa Biotecnológica
ZERA INTEIN PROTEIN SOLUTIONS,SLU	Madrid	España	AdL Bionatur Solutions, S.A.	100	Empresa Biotecnológica
PPYC					

El método de consolidación aplicado es el método de integración Global.

Con fecha 30 de noviembre de 2017, la Sociedad suscribe un acuerdo de intenciones vinculante (el “Acuerdo Vinculante”) con Antibióticos de León, S.L.U., en virtud del cual BTC Uno S.à.r.l. como Socio Único de Antibióticos de León, se compromete a suscribir íntegramente la ampliación de capital social de ADL Bionatur Solutions mediante la aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de Antibióticos de León.

Como consecuencia de la citada operación societaria, Antibióticos de León pasa a formar parte, como sociedad filial, de ADL Bionatur Solutions, S.A. Debido a que el accionista único de Antibióticos de León recibe el 85% del grupo resultante, Antibióticos se considera la adquirente contable, siendo por tanto una adquisición “inversa”, que se caracteriza por presentar, a efectos contables, a la sociedad adquirida legal (Antibióticos de León, S.L.U.) como adquirente contable y a la sociedad adquirente legal (ADL Bionatur Solutions, S.A.), como adquirida contable.

La adquisición descrita determina una relación de canje de 28.844.342 acciones ordinarias de ADL Bionatur Solutions de nueva creación, de cinco céntimos de valor nominal cada una de ellas, a cambio de las 29.774.530 acciones de Antibióticos de León, de un euro de valor nominal cada una de ellas (100% del capital social de Antibióticos). La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido de Antibióticos por ADL Bionatur Solutions en virtud de la adquisición inversa, y el valor nominal de las nuevas acciones se asignan a la prima de emisión (74.706.846 euros). Esta ecuación de canje fue sometida a la verificación de un experto independiente designado por el Registro Mercantil.

La ampliación de capital fue aprobada por la Junta General de Accionistas de ADL Bionatur Solutions y el Socio Único de Antibióticos de León el día 25 de abril de 2018, e inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz con fecha 26 de abril de 2018.



Como resultado del canje descrito en el párrafo anterior, el capital social de ADL Bionatur Group, tras la Fecha Efectiva de Adquisición, quedó distribuido de la siguiente forma:

<b>Accionista</b>	<b>Porcentaje aproximado de participación</b>
BTC Uno S.à.r.l.	85%
Víctor Manuel Infante Viñolo	6%
Resto de accionistas	9%

En la Junta General Extraordinaria de 13 de julio de 2018 se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad AdL Bionatur Solutions con aportaciones dinerarias y exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe nominal de 272.727,30 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 5.454.546 nuevas acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión mínima de 2,15 euros por acción. Esta ampliación fue inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz con fecha 23 de julio de 2018.

Tras esta ampliación de capital, el capital social del Grupo queda fijado en 1.969.453,35 euros, dividido en 39.389.067 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, de clase y serie únicas, quedando el capital social de ADL Bionatur Group distribuido de la siguiente forma:

<b>Accionista</b>	<b>Porcentaje aproximado de participación</b>
BTC Uno S.à.r.l.	73,23%
Víctor Manuel Infante Viñolo	5,08%
Resto de accionistas	21,69%

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

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

Con fecha 17 de Marzo del 2016 se constituyó una sociedad en China con el nombre de BNT China Biosciences Co LTD., empresa 100% filial de la compañía BNT Pacific Limited, participada por Bioorganic Research and Services S.A. en un 70%. Esta sociedad será la sociedad designada para el desarrollo y comercialización de los productos y servicios del Grupo en el sudeste Asiático.

Durante el período transcurrido entre el 1 de enero 2018 y 30 de junio de 2018 BNT China Biosciences Co. Ltd. no ha tenido actividad alguna.

Los supuestos por los que se determina su calificación como sociedades dependientes son las contempladas en el Art. 2 de las NOFCAC (Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas), que se indican a continuación:

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

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



- b) Que la sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- 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 2018.

### **2.2 Sociedades multigrupo**

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

No existen Sociedades multigrupo dentro del perímetro de consolidación del grupo a 31 de diciembre de 2018.

## **3. Aplicación de resultados de la sociedad dominante**

La propuesta de distribución de resultados de la sociedad dominante contable formulada por el Consejo de Administración del Grupo que será sometida a la aprobación de los Socios de la Sociedad, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<b><u>Base de Reparto</u></b>	
Resultado del ejercicio 2018 (pérdidas)	(14.205.825,48)
	<u>(14.205.825,48)</u>
<b><u>Aplicación</u></b>	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(14.205.825,48)
	<u>(14.205.825,48)</u>



## **4. Bases de presentación de las Cuentas Anuales**

### **4.1. Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la empresa ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. y sociedades dependientes, incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

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

El ejercicio 2014 fue el primer ejercicio en el cual se configura el Grupo.

Las Cuentas Anuales Consolidadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido formuladas por el Consejo de Administración el 28 de marzo de 2019.

### **4.2. Principios contables no obligatorios**

No se aplican contables no obligatorios.

### **4.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

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

#### Negocios en China y Sudeste asiático.

ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited.

El saldo vivo por esta deuda al 31 de diciembre de 2018 asciende a 445 miles de euros (394 miles de euros en 2017). 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.

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





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

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

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

#### **4.3.1.- Cambios de estimación**

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

#### **4.3.2.- 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.

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. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años del último Plan de Negocio aprobado por los Administradores de la Sociedad Dominante. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Las hipótesis clave para determinar el valor, incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos.

#### **4.3.3.- Impuesto sobre las ganancias**

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias sólo en territorio español. Asimismo, reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

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

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



Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada a fecha de los estados financieros intermedio consolidados condensados.

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 en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice, o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

Se reconocen créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar en la medida en la está razonablemente asegurada su recuperabilidad a través de beneficios futuros, soportados por el plan de negocio aprobado por los Administradores de la sociedad dominante.

#### **4.3.4.-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. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología.

El Grupo ha estimado que parte de sus activos intangibles (Desarrollo) tienen una vida útil de 5 años. Esta estimación se ha realizado en base al estudio de las perspectivas de negocio futuro de la tecnología desarrollada y considerando la práctica generalizada en el sector farmacéutico.

El Grupo revisa en cada cierre que la viabilidad técnica y económica de los proyectos capitalizados sigue existiendo, con el objeto de garantizar la recuperabilidad de los costes por desarrollo.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no son conscientes de la existencia de amenazas que pongan en riesgo las estimaciones utilizadas para la preparación de estas cuentas anuales consolidadas.

#### **4.3.5.-Comparación de la información**

Las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018 presentan como cifras comparativas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el Patrimonio Neto, estado de flujos de efectivo y sus notas explicativas todas ellas consolidadas, las correspondientes al cierre del ejercicio anterior de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2017 de la Sociedad Antibióticos de León S.L.U. (Adquiriente contable) debido a la Adquisición inversa descrita en la Nota 7, realizada con fecha 25 de abril de 2018.

Los activos y pasivos del Grupo ADL Bionatur Solutions se han incluido en los Estados Financieros de ADL Bionatur Solutions a su valor razonable a la fecha de la combinación antes indicada. Los activos y pasivos de Antibióticos de León S.L.U. se incluyen por los importes registrados históricamente, procediendo todos los datos referentes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017 de esta Sociedad de la información de las Cuentas Anuales de Antibióticos de León depositadas en el Registro Mercantil con fecha 7 de junio de 2018.



En consecuencia, los las cuentas anuales consolidadas reflejan la siguiente estructura de:

Año anterior	Año en curso		
01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 25.04.2018	26.04.2018 31.12.2018	
Antibióticos de León S.L.U	Antibióticos de León S.L.U	Antibióticos de León S.L.U	Grupo ADL Bionatur Solutions (anteriormente denominada BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. y sociedades dependientes)
Coste histórico (contabilidad de la predecesora)	Coste histórico (contabilidad de la predecesora)	Coste histórico (contabilidad de la predecesora)	Valor Razonable a la fecha de adquisición; posterior movimiento a coste histórico.

#### 4.3.6- 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.

#### 4.3.7.-Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos recogidos en diferentes partidas de las cuentas.

#### 4.3.8.-Cambios en criterios contables

No ha habido cambio en los criterios contables aplicados anteriormente.

#### 4.3.9.-Corrección de errores

No se han producido correcciones de errores contables.

#### 4.3.10.-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.

### 4.4 Empresa en funcionamiento

El Grupo ha presentado pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios. Las pérdidas al 31 de diciembre de 2018 han ascendido a 16.694.959,45 euros (12.161.458,10 euros al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 725.485,28 euros (5.225.738,08 euros en 2017).

Adicionalmente, el Business Plan aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en el mes de enero 2019, prevé el Grupo que generará beneficios de explotación durante el ejercicio 2019. Asimismo, requerirá la obtención de fuentes de financiación adicionales para hacer frente a las obligaciones en el corto plazo. Dicho Business Plan, se apoya a largo plazo principalmente en los ingresos obtenidos en determinados clientes.

En consecuencia, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, aplicando dicho principio de funcionamiento atendiendo al apoyo financiero expreso recibido de su Socio principal, BTC Uno S.à.r.l., para que pueda continuar con su actividad, de forma que pueda recuperar los activos y hacer frente a los pasivos por los importes por los que aparecen en estas cuentas anuales consolidadas, así como por las proyecciones de flujos de efectivo estimados en el plan de negocio anteriormente mencionado.



## **5. Normas de registro y valoración**

### **5.1. Dependientes**

#### **5.1.1.-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 5.10). 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 representativos de la participación en el capital de la sociedad adquirida, se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

#### **5.1.2.-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.

#### **5.1.3.-Método de consolidación**

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las Cuentas Anuales Consolidadas 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 referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas. Cuando una sociedad entra a formar parte del Grupo o salga fuera del mismo, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo individuales a incluir en la consolidación deberán estar referidas únicamente a la parte del ejercicio en que dicha sociedad haya formado parte del Grupo.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de los estados financieros de las sociedades del Grupo, se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de los estados financieros individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.
4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda, se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida
6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

#### **5.1.4.-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.

### 5.1.5.- 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 5.8) 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.

## 5.2. Asociadas y multigrupo

### 5.2.1. Modificación de la participación

Para determinar el coste de una inversión en una sociedad multigrupo se considera el coste de cada transacción individual.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación se determinan del mismo modo que la primera inversión. No obstante, si en relación con una misma participada surge un fondo de comercio y una diferencia negativa de consolidación, esta se reduce hasta el límite del fondo de comercio implícito.

En una reducción de la inversión con disminución de la participación pero sin pérdida de la influencia significativa, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida.

## 5.3. Inmovilizado intangible

### 5.3.1. 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 5.1.1. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio se asigna, en la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo, sobre los que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

El fondo de comercio se amortiza por el método lineal por el plazo de 10 años desde el ejercicio 2016, con la entrada en vigor RDL 602/2016.

### **5.3.2. Gastos de investigación y desarrollo**

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

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

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

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

### **5.3.3. 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.

### **5.3.4. Aplicaciones informáticas**

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo comprendido entre tres y seis años.

Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.

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.

### 5.3.5. Deterioro de valor del inmovilizado intangible

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.

### 5.4. Inmovilizado material.

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	Años de vida útil
Construcciones	33,33 - 68
Instalaciones	8-20
Maquinaria	8,33 - 18
Utilaje	4-8
Otras instalaciones	8-20
Mobiliario	10-20
Equipos para proceso de información	4-8
Elementos de transporte:	6,25 - 20
Otro inmovilizado material	10-20

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

A cierre de cada periodo, el Grupo analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, con objeto de registrar el correspondiente deterioro.

El beneficio o la pérdida, resultante de la enajenación o baja de un activo, se calcula como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.





#### 5.4.1. 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.

#### 5.4.2. Deterioro de valor de activos

El Grupo 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".

#### 5.5. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden construcciones en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo, y no están ocupadas por 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.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias, se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos, que es de 50 años.

#### 5.6. 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.

#### 5.7. 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 los ejercicios 2018 y 2017, operaciones de permutas.



## 5.8. Activos financieros

### - Préstamos y partidas a cobrar

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

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

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

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

### - Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

### - Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.



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

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

- **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.

- **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 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 5.9).

## 5.9. Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado (Nota 5.4).

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias, se valoran por su coste.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.





El Grupo mantiene principalmente en su stock materias primas y productos terminados orales, tales como el 6APA, en el caso de materias primas, y amoxicilinas, en el caso de productos terminados. Estas existencias se someten a su primer retest a los 4 años de su producción, fecha desde la cual se proceden a realizar revisiones periódicas que van incrementando su vida útil a razón de los resultados obtenidos del retest. El Grupo en el caso de realizar ventas por debajo de su coste, procede a registrar la correspondiente provisión por deterioro (véase Nota 17).

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción, cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

#### **5.10. Patrimonio neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

#### **5.11. Pasivos financieros**

##### **5.11.1. Débitos y partidas a pagar**

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

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.



### **5.11.2. Pasivos financieros 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.

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.

### **5.12. Subvenciones recibidas**

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

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

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos 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.

### **5.13. Combinaciones de negocios**

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 5.21).

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 5.1.1).



#### 5.14. Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

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

#### 5.15. Clasificación de los activos y pasivos corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades de la Sociedad

#### 5.16. Prestaciones a los empleados

##### a) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance, se descuentan a su valor actual.



#### b) Bonus

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto para bonus. Reconoce la provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado haya creado una obligación implícita.

### **5.17. 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.

### **5.18. Reconocimiento de ingresos**

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

No obstante, el Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los criterios más significativos seguidos por el Grupo para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

- Ingresos por ventas: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes, en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que el Grupo reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.





- Ingresos por prestación de servicios: el Grupo presta servicios relacionados con su actividad, basados principalmente en servicios de laboratorio y servicios de fermentación, esta prestación se reconoce cuando el producto se ha transformado y se transfiere al cliente la propiedad.
- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.
- Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

## 5.19. Arrendamientos

### 5.19.1. 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.

### 5.19.2. 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.

### 5.19.3. 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 4.8.1). 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.



## 5.20 Medio Ambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Los gastos relacionados con la protección del medio ambiente se imputan siguiendo el criterio de devengo, es decir en función de la corriente real de bienes y servicios que representan. Las inversiones en activos fijos relacionados con la conservación del medio ambiente se reflejan al coste de adquisición o su coste de producción, que incluye materiales, mano de obra directa y una proporción de los gastos indirectos imputables. Se amortizan en el mismo criterio que el resto del inmovilizado material.

## 5.21. Transacciones en moneda extranjera

### 5.21.1. Moneda funcional y de presentación

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

Los estados financieros intermedios consolidados del Grupo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Grupo.

### 5.21.2. Conversión de cuentas en moneda distinta del euro

La conversión de las cuentas de una sociedad del Grupo cuya moneda funcional sea distinta del euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre, siendo este el tipo medio de contado existente a dicha fecha;
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico;
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recoge en una epígrafe del patrimonio neto, bajo la denominación de "diferencia de conversión", en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida la parte de dicha diferencia que corresponda a los socios externos, y
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El tipo de cambio histórico es:

- Para las partidas de patrimonio neto existentes en la fecha de adquisición de las participaciones que se consolidan: el tipo de cambio a la fecha de la transacción;
- En el caso de ingresos y gastos, incluidos los reconocidos directamente en el patrimonio neto: el tipo de cambio a la fecha en que se produjo la transacción. Si los tipos de cambio no hubieran variado de forma significativa, se utiliza un tipo medio ponderado del periodo mensual, y
- Reservas generadas tras las fechas de transacción como consecuencia de resultados no distribuidos: el tipo de cambio efectivo resultante de convertir los gastos e ingresos que produjeron dichas reservas.



El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

### **5.21.3. Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones.

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

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

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

### **5.22. 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.

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:

#### **5.22.1. 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.

#### **5.22.2. Fusión y escisión**

- a) En las operaciones entre empresas del Grupo en las que intervenga la empresa dominante (o dominante de un subgrupo) y su dependiente, directa o indirecta, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas consolidadas del grupo o subgrupo. La diferencia que se ponga de manifiesto se reconoce contra una partida de reservas.



- b) En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren aquellos y cuya sociedad dominante sea española.

La fecha de efectos contables de las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo es la de inicio del ejercicio en que se aprueba la operación, siempre que esta sea posterior a la fecha de incorporación al Grupo. Si una de las sociedades intervinientes en la operación se hubiera incorporado al Grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la de adquisición.

### 5.23. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades del Grupo.

## 6. Gestión del riesgo financiero

### 6.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos operativos y 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 de la Sociedad Dominante. El Consejo proporciona políticas 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.

#### 6.1.1 Riesgos operativos

La Sociedad actualmente está expuesta a los riesgos o incertidumbres habituales en una compañía perteneciente al sector químico-farmacéutico.

Los principales factores de riesgo a los que la Sociedad estaría expuesta son:

- Cambios en las normativas regulatorias que afecten al entorno general y específico de la Sociedad.
- Cambios en las relaciones contractuales con clientes significativos para la cifra de negocios, bien por finalización de contratos o renovación de los mismos.
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales necesarios para la producción.

La Sociedad siendo consciente de los riesgos que pueden afectar negativamente a su actividad, aplica los principios y mecanismos adecuados para su gestión y para desarrollar planes de contingencia para minorar su impacto. Entre ellos, destaca:



- Mantenimiento de una cartera de clientes amplia y diversificada.
- Apertura de nuevos mercados.
- Riguroso control de crédito y efectiva gestión de tesorería.
- Sistema fiscal y contable riguroso.

#### 6.1.2. Riesgo de mercado

a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo realiza parte de sus compras y ventas en moneda extranjera, principalmente el dólar americano, encontrándose por tanto expuesta a las fluctuaciones en el tipo de cambio de dichas divisas respecto a euro.

b) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. Durante 2018 y 2017 los recursos ajenos del Grupo a tipo de interés variable estaban denominados en Euros.

#### 6.1.3. 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 de Administración de la Sociedad Dominante. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

#### 6.1.4. 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 cada sociedad del Grupo.

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.

## 6.2. Estimación del valor razonable

El Grupo posee activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 800.190,58 euros (2.613.516,58 euros en 2017).

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.

## 7. Combinaciones de negocios

### a) Ejercicio 2018

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



En la determinación provisional del fondo de comercio se utilizó la cotización de cierre de las acciones de ADL Bionatur Solutions S.A. de 25 de abril de 2018, correspondiente a la fecha de celebración de la Junta General Extraordinaria de accionistas para la aprobación de la ampliación de capital de BNT y con ella la adquisición de Antibióticos.

Valor de cotización de una acción de ADL Bionatur Solutions al 25 de abril de 2018 (euros)	2,36
x Número de acciones a 25 de abril de 2018	5.090.179,00
<b>Coste de la combinación de negocios</b>	<b>12.012.822,44</b>
<b>Menos:</b>	
Patrimonio neto consolidado del Grupo BNT a 30/04/18 (*)	7.190.231,44
Fondo de comercio existente del Grupo BNT a 30/04/18 (*)	(2.356.469,74)
	<b>4.833.761,70</b>
Incremento de valor del patrimonio de ADL Bionatur Solutions (Fondo de comercio provisional)	<b>7.179.060,74</b>
Ajuste contable:	
Incremento de valor del patrimonio de Bioorganic Research and Services, S.A	7.179.060,74
(-) menos fondo de comercio existente	(2.356.469,74)
<b>Fondo de comercio generado - provisional</b>	<b>4.822.591,00</b>

(\*) Se ha considerado esta fecha al disponer el Grupo de la información financiera necesaria y no diferir la misma de forma significativa, de los importes existentes al 25 de abril de 2018.

Como consecuencia de la citada operación societaria, Antibióticos de León pasa a formar parte, como sociedad filial, de ADL Bionatur Solutions, S.A. Debido a que el accionista único de Antibióticos de León recibe el 85% del grupo resultante, Antibióticos se considera la adquirente contable, siendo por tanto una adquisición "inversa", que se caracteriza por presentar, a efectos contables, a la sociedad adquirida legal como adquirente contable y a la sociedad adquirente legal, como adquirida contable.

El sobre valor preliminar resultante de la combinación de negocios, adquisición inversa, anteriormente indicado se ha asignado de manera provisional como mayor valor de Fondo de Comercio. La contabilización de esta combinación de negocios se ha determinado provisionalmente a la fecha de preparación de estas cuentas anuales consolidadas dado que la valoración de los activos y pasivos adquiridos no se ha finalizado todavía y no ha pasado el período máximo de 12 meses desde la toma de control del Grupo BNT, tal y como establece la normativa de valoración 19 "Combinaciones de negocio" del Plan General de Contabilidad.

Los principales activos y pasivos netos del Grupo Bioorganic Research and Services, S.A como adquirida a efectos contables, se incluyen en estas cuentas anuales consolidadas a su valor razonable a la fecha de adquisición. Las siguientes cifras se obtienen de la asignación del precio de compra preliminar a la fecha de adquisición: activos intangibles (sin incluir ningún fondo de comercio) 5.486 miles de euros, Inmovilizado material 3.099 miles de euros, existencias 44 miles de euros, Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar 961 miles de euros, activos financieros corrientes y no corrientes 1.032 miles de euros, Efectivo y Otros activos líquidos equivalentes 261 miles de euros, Activos por impuestos diferido 3.536 miles de euros, Deuda financiera y no financiera a largo plazo 6854 miles de euros y deuda financiera y no financiera a corto plazo 2.303 miles de euros, Acreedores comerciales 1.259 miles de euros, Pasivo por impuesto diferido 451 miles de euros.

La adquisición descrita determina una relación de canje de 28.844.342 acciones ordinarias de ADL Bionatur Solutions de nueva creación, de cinco céntimos de valor nominal cada una de ellas, a cambio de las 29.774.530 acciones de Antibióticos de León, de un euro de valor nominal cada una de ellas (100% del capital social de Antibióticos). La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido de



Antibióticos por ADL Bionatur Solutions en virtud de la adquisición inversa, y el valor nominal de las nuevas acciones se asignan a la prima de emisión (74.706.846,00 euros). Esta ecuación de canje fue sometida a la verificación de un experto independiente designado por el Registro Mercantil.

El importe neto de cifra de negocios imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2018 ha ascendido a 1.715 miles de euros. A su vez, el resultado en el mismo periodo ha ascendido a una pérdida de 2.189 miles de euros. Si la combinación de negocios se hubiera realizado al inicio del ejercicio 2018, el importe neto de la cifra de negocios en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 habría ascendido a 1.885 miles de euros.

#### b) Anteriores al ejercicio 2018

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

Adquisición por parte de ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. del 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions SLU, el 28 de Abril 2016. El importe de la transacción ha ascendido a Un millón Seiscientos Mil Euros, como consecuencia de la deuda contraída por la compra de la sociedad la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción.

ZIP es una empresa biotecnológica, con sede en el Parc de Recerca -Universidad Autónoma de Barcelona - que desarrolla tecnologías para la producción de péptidos y proteínas recombinantes tanto interés terapéutico como industrial y comercializa sus propias herramientas Zera® y Splittera®, que facilitan la producción y purificación de compuestos biológicos de difícil expresión y mejoran la capacidad de producción de sistemas celulares. Las soluciones tecnológicas de ZIP son de aplicación en los sectores biotecnológico, farmacéutico, veterinario e industrial donde el grupo Bionaturis actúa.

El negocio adquirido aportó al Grupo unos ingresos de 120.663 euros y unos beneficios netos de 241.747 euros en el período comprendido desde el 30 de Abril de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2016.

Contraprestación a 28 de Abril del 2016	Total
Total contraprestación	1.600.000,00
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible	463.429,00
- Inmovilizado material	41.022,00
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49.583,00
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	76.101,00
- Inversiones financieras a largo plazo	6.786,00
- Activos por impuestos diferidos	113.034,00
- Existencias	2.736,00
- Pasivos por impuesto diferido	(30.863,00)
- Deudas a largo plazo	(62.772,00)
- Deudas a corto plazo	(15.774,00)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(23.803,00)
Total activos netos identificables	619.479,00
Fondo de comercio generado	980.521,00



Con fecha 15 de mayo de 2014 ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. adquirió el 100% del capital social de BBD BIOPHENIX, S.L., (en adelante BBD) sociedad dedicada a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.

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 AdL Bionatur Solution 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, se han realizado los pagos correspondientes a los importes aplazados vinculados a los resultados de los ejercicios 2014, 2015, 2016 y 2017. A 31 de diciembre de 2018 la deuda pendiente por la contraprestación asciende a 818.972,94 euros.

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

	Total
Contraprestación a 15 de Mayo de 2014	
- Efectivo pagado	910.000,00
- Pago aplazado actualizado	1.690.000,00
<b>Total contraprestación</b>	<b>2.600.000,00</b>
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible	157.644,00
- Inmovilizado material	254.357,00
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	243.062,00
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	51.443,00
- Pasivos por impuesto diferido	(38.338,00)
- Deudas a corto plazo	(98.753,00)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(9.261,00)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b>560.154,00</b>
<b>Fondo de comercio generado</b>	<b>2.039.846,00</b>

## 8. Fondo de comercio de consolidación

El Grupo durante el ejercicio 2018, tiene un Fondo de Comercio surgido de las Combinación de Negocio explicada en la Nota 6, relativo a la operación societaria con Antibióticos de León, considerado como provisional. El Grupo Bionatur tenía un Fondo de comercio anterior que provenía de la combinación con BBD BIOPHENIX, S.L.U. y ZERA INTEIN PROTEIN SOLUTIONS SLU comentados también en la Nota 6 anterior.

El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. El Grupo utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar el valor en uso. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años del Plan de Negocio aprobado por los



Administradores de la Sociedad Dominante. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales.

Las hipótesis clave para determinar el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos.

En base al trabajo realizado, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se ha producido deterioro en el valor del fondo de comercio consolidado al cierre de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018.

## 9. Inmovilizado intangible

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

### Ejercicio 2018

	Saldo al 31.12.2017	Altas por combinación de negocios- Bioorganic Research and Services, S.A	Adiciones y dotaciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b><u>COSTE</u></b>						
Desarrollo	-	5.012.150,43	1.707.175,60	978.518,38	(259.274,40)	7.438.570,01
Concesiones administrativas	-	458.151,19	-	-	-	458.151,19
Fondo de comercio	-	7.179.061,16	-	-	-	7.179.061,16
Aplicaciones informáticas	253.145,86	15.517,45	-	69.632,00	-	338.295,31
Otro inmovilizado intangible	182.000,00	-	69.632,00	(69.632,00)	-	182.000,00
Desarrollo en curso	978.518,38	-	-	(978.518,38)	-	-
<b>Total</b>	<b>1.413.664,24</b>	<b>12.664.880,23</b>	<b>1.776.807,60</b>	<b>-</b>	<b>(259.274,40)</b>	<b>15.596.077,67</b>

<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>						
Desarrollo	-	-	(844.126,46)	-	46.601,30	(797.525,16)
Concesiones administrativas	-	-	(16.386,25)	-	-	(16.386,25)
Fondo de comercio	-	-	(522.863,88)	-	-	(522.863,88)
Aplicaciones informáticas	(111.555,24)	-	(52.794,95)	-	-	(164.350,19)
<b>Total</b>	<b>(111.555,24)</b>	<b>-</b>	<b>(1.436.171,54)</b>	<b>-</b>	<b>46.601,30</b>	<b>(1.501.125,48)</b>

<b>Valor Neto Contable</b>	<b>1.302.109,00</b>
----------------------------	---------------------

<b>14.094.952,19</b>
----------------------





## Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones y dotaciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b><u>COSTE</u></b>					
Desarrollo en curso	-	978.518,38	-	-	978.518,38
Aplicaciones informáticas	251.711,86	-	1.434,00	-	253.145,86
Otro inmovilizado intangible	150.000,00	33.434,00	(1.434,00)	-	182.000,00
<b>Total</b>	<b>401.711,86</b>	<b>1.011.952,38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.413.664,24</b>

<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Aplicaciones informáticas	(69.463,84)	(42.091,40)	-	-	(111.555,24)
<b>Total</b>	<b>(69.463,84)</b>	<b>(42.091,40)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(111.555,24)</b>

<b>Valor Neto Contable</b>	<b>332.248,02</b>	<b>1.302.109,00</b>
----------------------------	-------------------	---------------------

Las altas generadas en el ejercicio 2018 están fundamentalmente localizadas en la partida de Desarrollo, y por el Fondo de Comercio provisional y resto de activos intangibles generados tras la adquisición inversa explicada en la Nota 7.

Durante el ejercicio 2018 han tenido lugar altas de inmovilizado intangible relacionadas con los proyectos Provacin, Cervipro, Innoglobal, Neuro y Retos vacunas.

Las altas de desarrollo se corresponden con proyectos cuyo éxito comercial es altamente probable, siendo principalmente para aplicaciones en sector de alimentación y farmacéutico, tratándose de aplicaciones con un mercado asegurado. Esta activación consiste en costes directos del área de desarrollo. En relación al análisis del deterioro, se ha verificado que dicho activo es recuperable en virtud del valor razonable, teniendo en cuenta los precios que se están fijando en el mercado actual y las ventas que se están efectuando. Por tanto, no se ha registrado ningún deterioro al respecto. Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo presenta una baja de inmovilizado en desarrollo por un coste de 259.274,40 euros y una amortización acumulada de 46.601,30 euros. Esta baja se corresponde con un proyecto de desarrollo que finalmente no ha tenido éxito.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo presenta activaciones por trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado intangible por valor de 1.707.175,60 euros (978.518,38 euros en 2017).

Asimismo, la Sociedad tiene compromisos de compra con un proveedor de servicios, para la realización de estudios tecnológicos basados en procedimientos técnicos de fabricación a escala industrial. El contrato asciende a 240.000,00 euros de contraprestación, estando registrados al 31 de diciembre de 2018 por la Sociedad una cantidad de 182.000,00 euros como intangible en curso (182.000,00 euros en 2017).

**Gastos de investigación y desarrollo**

Los principales proyectos de I+D activados por el Grupo son los siguientes:

Descripción	Saldo al
BIOMAP	687.713,58
DHA	550.608,97
RETOS VACUNAS	350.267,23
PROVACIN	349.517,40
RETOS ZITOMABS	349.474,24
CERVIPRO	322.058,88
TERATOOL	318.587,44
RETOS	300.187,94
DHA Laboratorio	296.403,78
INTEGRA SNC	275.997,42
NEURO/16	257.098,03
ECO/16	238.150,53
PROYECTO I+D BENTOFEV	224.352,00
INNOGLOBAL CDTI	203.596,00
LEISHFLY	173.225,38
MUPIPET LIPOGEL	161.430,00
GASTOS I+D PYO ADELIS	143.331,62
BOVIHEALTH	141.450,30
INFEC/16	140.795,54
PRISTINAMICINA	116.744,22
AQUAFLY	112.484,41
INMUNO/17	109.108,00
Cloxa, Dicloxa, Flucloxa	94.044,75
HEALTHRESPIRA	88.153,00
DHA Francia PPF	67.419,07
BNTLEISH	55.803,00
Daptomicina	46.070,78
S-BBD-0007/13	44.922,43
FENITICILINA	37.597,43
HEPATO/17	29.390,20
DHA Francia laboratorio	29.220,21
MABTOX	28.692,30
Oxacilina sódica	26.109,07
DHA recovery	25.872,35
ECOTOX	20.506,86
S-BBD-0001/15	17.955,87
S-BBD-0009/15	17.338,54
Ampi. Sód. oral/estéril	16.519,34
INTENSO	15.295,43
S-BBD-0005/14	15.033,32
S-BBD-0010/15	13.911,71
Cannabisyn Laboratorio	12.565,61
PIPERACILINA (ácida)	12.516,90
FENITICILINA POTÁSICA	12.357,96
S-BBD-004/15 VS2	9.956,76
Ampicilina Benzatina	9.018,72
S-BBD-0011/15	8.993,27
Cloxacilina benzatina	7.784,62
PIPERACILINA	7.623,37
S-BBD-0006/14	6.449,60
Piperacilina Sódica	5.308,13
S-BBD-0006/15	4.427,10
Nafcilina	4.007,53
S-BBD-0004/15	3.439,47



S-BBD-0008/14	3.191,77
S-BBD-0002/14	2.986,00
S-BBD-0007/14	2.977,01
S-BBD-0009/14	2.873,37
Cannabisyn Recovery	2.704,58
HEPATOCARCINOMA GAITEK	2.643,54
PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08	1.962,19
Nuevos productos	1.523,10
S-BBD-0004/14	843,07
A3OH Esteril/oral	747,50
A3OH Mejora síntesis	589,93
S-BBD-0001/14	489,95
Penetamato IH	183,47
S-BBD-0003/14	130,49
S-BBD-0006/13	96,19
Penicilina Benzatina	84,23
Sulbactam Sódico	80,07
OTOTOXICIDAD	41,72
LOR.	9,06
<b>Total</b>	<b>6.641.044,85</b>

El Grupo continua haciendo un gran esfuerzo inversor en la partida de Desarrollo forma de asegurar y potenciar su conocimiento de la tecnología. Todos estos proyectos están encaminados a la mejora de los conocimientos directamente aplicables a la labor del Grupo.

El Grupo sigue la política de no empezar a amortizar los proyectos hasta que no se encuentran terminados.

### **Inmovilizado intangible totalmente amortizado**

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizados cuyo valor neto contable ascendía a 2.502.200,90 euros (0 euros al 31 de diciembre de 2017), según el cuadro adjunto:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Desarrollo	2.482.595,93	-
Propiedad industrial	3.300,00	-
Aplicaciones informáticas	16.304,97	-
<b>Total</b>	<b>2.502.200,90</b>	<b>-</b>

### **Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad**

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

### **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.

### **Subvenciones**

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 21 para la financiación parcial para sus inversiones en proyectos de desarrollo.



## 10. Inmovilizado material

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

### Ejercicio 2018

	Saldo al 31.12.2017	Altas por combinación de negocios	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b><u>COSTE</u></b>						
Terrenos	1.867.347,24	185.860,00	-	(34.222,68)	-	2.018.984,56
Construcciones	8.073.575,61	2.256.629,64	-	70.115,92	-	10.400.321,17
Instalaciones técnicas	8.088.929,50	311.846,64	18.610,30	9.825.199,95	-	18.244.586,39
Maquinaria	483.418,50	31.356,48	39.837,80	-	-	554.612,78
Utillaje	146.420,62	-	-	-	-	146.420,62
Otras instalaciones	-	62.959,48	12.860,03	216.995,43	-	292.814,94
Mobiliario	128.123,24	20.590,85	17.671,52	123.550,36	-	289.935,97
Equipos para procesos de información	159.249,04	11.791,88	27.535,17	28.740,71	-	227.316,80
Elementos de transporte	3.500,00	-	-	-	-	3.500,00
Otro inmovilizado material	1.788.287,51	38.500,01	1.327.188,56	466.778,41	-	3.620.754,49
Inmovilizado en curso y anticipos	7.353.284,89	179.933,47	8.494.010,21	(11.073.767,39)	-	4.953.461,18
<b>Total</b>	<b>28.092.136,15</b>	<b>3.099.468,45</b>	<b>9.937.713,59</b>	<b>(376.609,29)</b>	<b>-</b>	<b>40.752.708,90</b>

<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>						
Construcciones	(484.414,52)	-	(201.452,89)	20.543,22	-	(665.324,19)
Instalaciones técnicas	(1.217.748,05)	-	(710.495,97)	-	-	(1.928.244,02)
Maquinaria	(57.810,62)	-	(34.344,42)	-	-	(92.155,04)
Utillaje	(50.201,95)	-	(18.558,08)	-	-	(68.760,03)
Otras instalaciones	-	-	(19.535,11)	-	-	(19.535,11)
Mobiliario	(11.008,10)	-	(18.204,22)	-	-	(29.212,32)
Equipos para procesos de información	(38.824,88)	-	(27.446,94)	-	-	(66.271,82)
Elementos de transporte	(875,00)	-	(14.586,14)	-	-	(15.461,14)
Otro inmovilizado material	(267.847,30)	-	(229.884,18)	-	-	(497.731,48)
<b>Total</b>	<b>(2.128.730,42)</b>	<b>-</b>	<b>(1.274.507,95)</b>	<b>20.543,22</b>	<b>-</b>	<b>(3.382.695,15)</b>

<b>Valor Neto Contable</b>	<b>25.963.405,73</b>
----------------------------	----------------------

<b>37.370.013,75</b>
----------------------

La Sociedad Antibióticos de León S.L.U. ha procedido en el ejercicio 2018 y durante el ejercicio 2017, al traspaso a inversiones inmobiliarias de los terrenos y construcciones objeto de arrendamiento del contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA) con Wacker Biosolutions León, S.L.U. (Nota 25.7).

Las principales inversiones realizadas por el Grupo durante el ejercicio 2018 han alcanzado la cifra de 3.099.468,45 euros (5.773.874,27 euros en el ejercicio 2017) y se han centrado principalmente en nuevas instalaciones, equipos y mobiliario de laboratorio, talleres y puesta en marcha de la actividad de fermentación.

Durante el ejercicio 2018 hasta el 24 de febrero de 2018, el Grupo ha adquirido el compromiso de inversión por un importe de 8,9 millones de euros, así como la inversión ya realizada por importe de 11 millones de euros al 31 de diciembre de 2018, destinados a la reindustrialización de sus instalaciones, para lo cual cuenta con un préstamo recibido del Ministerio de Industria, Energía y Turismo por importe de 15.590.499,00 euros (Nota 22), así como con el apoyo de sus socios, al igual que en el ejercicio anterior. Se espera que todas estas inversiones comprometidas sean ejecutadas en su totalidad en el ejercicio 2019.



El Grupo no tiene compromisos para la venta de inmovilizado material, ni presenta elementos de inmovilizado material en litigio.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo presenta activaciones por trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado material por valor de 233.612,95 euros.

**Ejercicio 2017**

	Saldo al 31.12.2016 (auditado)	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2017 (auditado)
<b><u>COSTE</u></b>					
Terrenos	1.915.252,02	-	(47.904,78)	-	1.867.347,24
Construcciones	8.805.159,66	-	(731.584,05)	-	8.073.575,61
Instalaciones técnicas	7.474.575,48	-	614.354,02	-	8.088.929,50
Maquinaria	440.927,42	23.211,70	19.279,38	-	483.418,50
Uillaje	146.420,62	-	-	-	146.420,62
Mobiliario	49.931,70	4.474,08	73.717,46	-	128.123,24
Equipos para procesos de información	127.244,53	16.397,05	15.607,46	-	159.249,04
Elementos de transporte	45.380,33	-	-	(41.880,33)	3.500,00
Otro inmovilizado material	792.740,71	324.913,21	670.633,59	-	1.788.287,51
Inmovilizado en curso y anticipos	3.341.998,57	5.404.878,23	(1.393.591,91)	-	7.353.284,89
<b>Total</b>	<b>23.139.631,04</b>	<b>5.773.874,27</b>	<b>(779.488,83)</b>	<b>(41.880,33)</b>	<b>28.092.136,15</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Construcciones	(352.206,38)	(161.471,51)	29.263,37	-	(484.414,52)
Instalaciones técnicas	(748.878,83)	(468.869,22)	-	-	(1.217.748,05)
Maquinaria	(32.359,68)	(25.450,94)	-	-	(57.810,62)
Uillaje	(31.643,87)	(18.558,08)	-	-	(50.201,95)
Mobiliario	(5.922,44)	(5.085,66)	-	-	(11.008,10)
Equipos para procesos de información	(20.651,82)	(18.173,06)	-	-	(38.824,88)
Elementos de transporte	(3.317,02)	(3.840,03)	-	6.282,05	(875,00)
Otro inmovilizado material	(149.018,65)	(118.828,65)	-	-	(267.847,30)
<b>Total</b>	<b>(1.343.998,69)</b>	<b>(820.277,15)</b>	<b>29.263,37</b>	<b>6.282,05</b>	<b>(2.128.730,42)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>21.795.632,35</b>				<b>25.963.405,73</b>

**Inmovilizado material afecto a garantías**

El Grupo mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados por terrenos y construcciones, contemplados en su inmovilizado material, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2018 de 8.061.563,68 euros (8.572.253,51 euros en 2017).

Asimismo, el Grupo mantiene otros pasivos financieros garantizados por terrenos, contemplados en su inmovilizado material, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2018 de 429.603,77 euros (429.603,77 euros en 2017).

La matriz del Grupo, tiene firmado un préstamo garantizado por garantía real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a sus instalaciones principales, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2018 de 702.189,00 euros.





**Inmovilizados para la gestión medioambiental**

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene activado un inmovilizado material en curso para la gestión medioambiental, cuyo coste es de 3.648.331,29 euros (1.210.812,83 euros en 2017).

**Bienes bajo arrendamiento financiero**

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo cuenta con siete arrendamientos financieros para instalaciones (cinco al 31 de diciembre de 2017), maquinaria y otro inmovilizado material, encontrándose dos de ellos en curso.

**Pérdidas por deterioro**

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Grupo no ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

**Bienes totalmente amortizados**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los bienes del Grupo totalmente amortizados son:

	31.12.2018	31.12.2017
Instalaciones técnicas	163.817,02	-
Ustillaje	3.260,00	-
Mobiliario	960,00	-
Equipos procesos de información	7.142,22	-
Otro inmovilizado material	253.405,41	-
<b>Total</b>	<b>428.584,65</b>	<b>-</b>

**Seguros**

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos del inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo estima que existe cobertura suficiente, al igual que en el ejercicio anterior.

**11. Inversiones inmobiliarias**

La composición y los movimientos habidos durante el primer semestre de 2018, en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

**Ejercicio 2018**

	Saldo al 31.12.2017	Altas combinación de negocios	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b><u>COSTE</u></b>						
Terrenos	47.904,78	-	-	34.222,68	-	82.127,46
Construcciones	731.584,05	-	-	342.386,61	-	1.073.970,66
<b>Total</b>	<b>779.488,83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>376.609,29</b>	<b>-</b>	<b>1.156.098,12</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>						
Construcciones	(43.895,05)	-	(21.479,42)	(20.543,22)	-	(85.917,69)
<b>Total</b>	<b>(43.895,05)</b>	<b>-</b>	<b>(21.479,42)</b>	<b>(20.543,22)</b>	<b>-</b>	<b>(85.917,69)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>735.593,78</b>					<b>1.070.180,43</b>



Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo presenta en inversiones inmobiliarias, los terrenos y construcciones objeto de arrendamiento del contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA) que mantiene una de sus sociedades dependientes con la sociedad Wacker Biosolutions León, S.L.U., iniciado con fecha enero 2018, y con fecha de finalización prevista para el 31 de enero de 2028.

Las rentas obtenidas por este concepto en el ejercicio 2018, asciende a 292.322,88 euros (118.620,00 euros en el ejercicio 2017), las cuales han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de otros ingresos de explotación (Nota 25.4).

### Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones y dotaciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b><u>COSTE</u></b>					
Terrenos	-	-	47.904,78	-	47.904,78
Construcciones	-	-	731.584,05	-	731.584,05
<b>Total</b>	-	-	<b>779.488,83</b>	-	<b>779.488,83</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Construcciones	-	(14.631,68)	(29.263,37)	-	(43.895,05)
<b>Total</b>	-	<b>(14.631,68)</b>	<b>(29.263,37)</b>	-	<b>(43.895,05)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	-				<b>735.593,78</b>

### Inversiones inmobiliarias afectas a garantías

La Sociedad mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados por terrenos y construcciones, contemplados en sus inversiones inmobiliarias, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2018 de 1.070.180,43 euros (735.593,78 euros en 2017) (Nota 22).

## 12. Arrendamientos financieros

El Grupo tiene las siguientes clases de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero:

	31.12.2018			31.12.2017		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto Contable	Coste	Amortización acumulada	Valor neto Contable
Instalaciones	324.249,06	40.531,13	283.717,93	324.249,06	24.318,68	299.930,38
Maquinaria en curso	395.000,00	-	395.000,00	395.000,00	-	395.000,00
Equipos de laboratorio	183.434,58	22.929,33	160.505,25	183.434,58	4.585,87	178.848,71
Equipos de laboratorio	57.485,80	7.185,73	50.300,07	57.485,80	1.437,15	56.048,65
Equipos de laboratorio	282.545,57	-	282.545,57	-	-	-
Otras instalaciones en curso	920.841,62	7.673,68	913.167,94	282.545,57	-	282.545,57
Incubadora Izasa	68.777,52	19.595,95	49.181,57	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.232.334,15</b>	<b>97.915,82</b>	<b>2.134.418,33</b>	<b>1.242.715,01</b>	<b>30.341,70</b>	<b>1.212.373,31</b>



Los pagos mínimos de los pasivos por arrendamientos financieros, desglosados por plazos de vencimiento, son como sigue (véase Nota 17):

	Pagos mínimos	
	31.12.2018	31.12.2017
Hasta un año	481.356,51	284.991,94
Entre uno y cinco años	1.005.156,10	627.828,05
<b>Totales</b>	<b>1.449.318,22</b>	<b>912.819,99</b>

### 13. Instrumentos financieros

#### 13.1. Activos financieros

##### a) Análisis por categorías

La composición de los activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

##### Ejercicio 2018

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo			Total
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	
Activos a valora razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	800.190,58	-	-	-	-	800.190,58
Préstamos y otras partidas a cobrar	282.480,94	-	198.576,81	-	-	8.420.636,79	8.901.694,54
<b>Total</b>	<b>282.480,94</b>	<b>800.190,58</b>	<b>198.576,81</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.420.636,79</b>	<b>9.701.885,12</b>

##### Ejercicio 2017

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo			Total
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	
Activos a valora razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	1.113.516,58	-	1.500.000,00	-	-	2.613.516,58
Préstamos y otras partidas a cobrar	162.480,94	-	285.945,78	-	-	4.205.214,54	4.653.641,26
<b>Total</b>	<b>162.480,94</b>	<b>1.113.516,58</b>	<b>285.945,78</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>-</b>	<b>4.205.214,54</b>	<b>7.267.157,84</b>

##### Cientes

Con fecha de 31 de diciembre del 2018, la Sociedad dominante del grupo AdL Bionatur Solutions facturó por importe de 553 miles de euros más IVA la venta del proyecto de I+D denominado "Desarrollo de una nueva vacuna frente a circo virus porcino, universal y de eficacia superior a las vacunas tradicionales".

La Sociedad dominante tenía firmado un contrato de opción de compra de los derechos de este proyecto para el segundo semestre del ejercicio 2019 con la sociedad Investigaciones Karius, A.I.E. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad dominante no han ejercido dicho derecho.

Con fecha de 28 de diciembre del 2017, la Sociedad dominante facturó por importe de 746 miles de euros más IVA la venta del proyecto de I+D denominado "Desarrollo de vacuna contra la ppc de



eficacia superior a las vacunas tradicionales vivas atenuadas y con la seguridad de las vacunas muertas”, para el desarrollo de una nueva vacuna recombinante realizada en la plataforma Flylife. De este importe, la Sociedad dominante había cobrado al 31 de diciembre de 2018 323 miles de euros.

La Sociedad dominante firmó un contrato de opción de compra de los derechos de este proyecto para el segundo semestre del ejercicio 2018 con la Sociedad PPC Investigaciones Biotech, A.I.E. Con fecha 10 de julio de 2018 la Sociedad ejerce el derecho de compra por un valor de 0 euros, adquiriendo en virtud de dicho acuerdo el 99,50 % de la participación en la misma.

Tras la ejecución de dicha opción de compra, PPC Investigaciones Biotech A.I.E. pasa a ser filial del Grupo.

### Depósitos y fianzas

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Dominante realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad Dominante y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad Dominante reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada.

La Sociedad dominante había contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. En el transcurso del proceso KPMG Abogados manifestó como probable (>50 % de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. En el ejercicio 2018 dicha cifra ha sido llevada a pérdidas por deterioro, al considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que dicho importe no será recuperable.

### b) Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los importes de los activos financieros con un vencimiento determinado o determinable, clasificados por año de vencimiento, son los siguientes:

#### **Ejercicio 2018**

Categorías	Vencimiento						Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	Sin vencimiento	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	800.190,58	800.190,58
Préstamos y otras partidas a cobrar	8.420.636,79	122.259,03	-	-	193.774,00	165.024,72	8.901.694,54
<b>Total</b>	<b>8.420.636,79</b>	<b>122.259,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193.774,00</b>	<b>965.215,30</b>	<b>9.701.885,12</b>

#### **Ejercicio 2017**

Categorías	Vencimiento						Total (auditado)
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	Sin vencimiento	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.500.000,00	-	-	-	-	1.113.516,58	2.613.516,58
Préstamos y otras partidas a cobrar	4.205.214,54	252.400,00	600,00	-	30.402,00	165.024,72	4.653.641,26
<b>Total</b>	<b>5.705.214,54</b>	<b>252.400,00</b>	<b>600,00</b>	<b>-</b>	<b>30.402,00</b>	<b>1.278.541,30</b>	<b>7.267.157,84</b>



**13.2. Pasivos financieros**

a) Análisis por categorías

**Ejercicio 2018**

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas empresas grupo y asociadas	-	7.000.000,00	-	293.863,05	<b>7.293.863,05</b>
Deudas a pagar	5.448.665,03	142.461,91	6.005.153,54	74.668,09	<b>11.670.948,57</b>
Otros pasivos financieros	-	25.073.681,01	-	2.764.607,93	<b>27.838.288,94</b>
Otras cuentas a pagar	-	-	-	9.901.521,03	<b>9.901.521,03</b>
<b>Total</b>	<b>5.448.665,03</b>	<b>32.216.142,92</b>	<b>6.005.153,54</b>	<b>13.034.660,10</b>	<b>56.704.621,59</b>

**Ejercicio 2017**

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas a pagar	5.697.901,24	211.529,22	2.962.309,92	65.689,46	<b>8.937.429,84</b>
Otros pasivos financieros	-	15.620.901,00	-	2.744.467,73	<b>18.365.368,73</b>
Otras cuentas a pagar	-	-	-	4.738.114,40	<b>4.738.114,40</b>
<b>Total</b>	<b>5.697.901,24</b>	<b>15.832.430,22</b>	<b>2.962.309,92</b>	<b>7.548.271,59</b>	<b>32.040.912,97</b>

El valor contable de las deudas a largo y corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

b) Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los importes de los pasivos financieros con un vencimiento determinado o determinable, clasificaciones por año de vencimiento son los siguientes:

**Ejercicio 2018**

Categorías	Vencimiento					Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Más de 5 años	
Deudas empresas grupo y asociadas	293.863,05	1.500.000,00	-	-	5.500.000,00	<b>7.293.863,05</b>
Deudas a pagar	6.079.821,63	1.839.461,64	1.575.164,20	1.679.558,16	496.942,94	<b>11.670.948,57</b>
Otros pasivos financieros	2.764.607,93	3.185.512,42	3.500.399,74	5.369.126,38	13.018.642,46	<b>27.838.288,94</b>
Otras cuentas a pagar	9.901.521,03	-	-	-	-	<b>9.901.521,03</b>
<b>Total</b>	<b>19.039.813,64</b>	<b>6.524.974,06</b>	<b>5.075.563,94</b>	<b>7.048.684,54</b>	<b>19.015.585,40</b>	<b>56.704.621,58</b>

**Ejercicio 2017**

Categorías	Vencimiento					Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Más de 5 años	
Deudas a pagar	3.027.999,38	1.511.192,21	1.511.081,88	1.255.007,92	1.632.148,45	<b>8.937.429,84</b>
Otros pasivos financieros	2.744.467,73	-	2.227.214,14	2.227.214,14	11.166.472,72	<b>18.365.368,73</b>
Otras cuentas a pagar	4.738.114,40	-	-	-	-	<b>4.738.114,40</b>
<b>Total</b>	<b>10.510.581,51</b>	<b>1.511.192,21</b>	<b>3.738.296,02</b>	<b>3.482.222,06</b>	<b>12.798.621,17</b>	<b>32.040.912,97</b>





## 14. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La composición de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
<b>Inversiones a largo plazo</b>		
Valores representativos de deuda a largo plazo	800.190,58	1.113.516,58
Inversiones a corto plazo		
Instrumentos de patrimonio	-	1.500.000,00
<b>Total</b>	<b>800.190,58</b>	<b>2.613.516,58</b>

### Valores representativos de deuda a largo plazo y corto plazo

Con fecha 26 de mayo de 2016, como consecuencia de la concesión de una operación de aval de 1.750.000 € ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, el Grupo suscribe con el Banco Popular Español, S.A. una garantía contra-aval de pignoración de 7.141 participaciones con el Fondo Eurovalor Estabilidad, por valor nominal total de 800.108,09 euros. El Grupo adquiere 2.500.000,00 euros en 22.312 participaciones con las que opera a lo largo del ejercicio hasta finalizar el mismo con 7.143 participaciones por valor de 800.190,58 euros.

En el mes de noviembre del ejercicio 2017, el Grupo recibe como contraprestación por sus acciones totalmente deterioradas en el Banco Popular Español, S.A., 4.017 títulos en bonos de fidelización, por valor de 401.796,69 euros. A cierre del ejercicio 2017, se procedió a realizar la correspondiente corrección valorativa, deteriorando 88.470,69 euros, quedando al 31 de diciembre de 2017 la valoración de los mencionados bonos en 313.326,00 euros. Con fecha 22 de febrero de 2018, el Grupo procede a la venta de la totalidad de sus bonos de fidelización.

Con fecha 4 de enero de 2017, el Grupo suscribió 201.802,18 participaciones en el fondo Eurovalor Particulares a través de Allianz Popular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. por importe de 19.000.000,00 euros. En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, había dispuesto de la totalidad de las participaciones obteniendo unos ingresos financieros de 4.751,76 euros.

Con fecha 20 de febrero de 2017, el Grupo suscribió 134.741,86 participaciones en el fondo Sabadell Prudente Fondo de Inversión Premium por importe de 1.500.000 euros, pudiendo estar disponible en cualquier momento. El Grupo procede a la venta de la totalidad de sus participaciones en el mes de febrero de 2018, obteniendo un beneficio de 5.147,29 euros (Nota 25.8).

### Instrumentos de patrimonio

Con fecha 20 de junio de 2016, el Grupo había suscrito 329.797 acciones del Banco Popular Español, S.A. desembolsando la cantidad de 503.593,37 euros, de los cuales 91.347,12 euros correspondían a derechos de suscripción. A cierre del ejercicio 2016 se había procedido a realizar la correspondiente corrección valorativa por deterioro, minorando la valoración de las acciones en 200.839,73 euros, imputados a la cuenta de resultados del ejercicio 2016 y quedando su valoración al cierre del ejercicio 2016 en 302.753,64 euros. Al 31 de diciembre del ejercicio 2017, el Grupo procedió a realizar corrección valorativa por deterioro, minorando la valoración de las acciones en 302.753,64 euros, imputados a la cuenta de resultados, y quedando por tanto la valoración de las acciones a cierre del ejercicio 2017 totalmente deteriorada. Asimismo, se concedió un bono de fidelización como contraprestación, tal y como se ha comentado anteriormente.



## 15. Inversiones financieras

La composición de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, excepto los activos financieros a valor razonable con cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14), y los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
<b>Inversiones a largo plazo</b>		
Instrumentos de patrimonio	282.480,94	162.480,94
Otros activos financieros	198.576,81	285.945,78
<b>Inversiones a corto plazo</b>		
Créditos a empresas	9.113,76	-
Otros activos financieros	1.140.961,57	959.217,34
<b>Total</b>	<b>1.631.133,08</b>	<b>1.407.644,06</b>

### Inversiones a largo plazo

#### - Instrumentos de patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene 105 participaciones de capital suscritas y desembolsadas, en la sociedad Iberaval, Sociedad de Garantía Recíproca, adquiridas con fecha 11 de agosto de 2015, como consecuencia de la concesión de una operación de crédito por importe de 500.000,00 euros procedente del Banco Popular Español, S.A., por valor nominal total de 12.600,00 euros registrados como "Instrumentos de patrimonio" a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo cuenta con un 1,99% (8.741 participaciones) de capital en la sociedad IGEN Biotech, por importe de 149.880,94 euros.

Los restantes 120.000,00 euros se corresponden con participaciones no significativas por un contrato firmado con Abaxys, por la sociedad Biobide.

#### - Otros activos financieros:

Con fecha 6 de febrero de 2017, como consecuencia de la operación principal de venta de activos a Wacker Biosolutions León, S.L.U. realizada en diciembre del ejercicio 2016 (véase Nota 25), se procedía a la apertura de un depósito de seguridad por importe de 30.402,00 euros correspondiente a la fianza aportada por Wacker Biosolutions León establecida en el contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA). Este depósito se encuentra condicionado a la duración del citado contrato, y presenta una remuneración del 0,20% de interés nominal anual.

Con fecha 28 de abril de 2017, el Grupo formalizó un depósito con el Banco Popular por importe de 250.000,00 euros con vencimiento abril de 2019 y remuneración del 0,30% de interés nominal anual. El mencionado depósitos se encuentra pignorado como consecuencia de la concesión del aval de importe de 1.750.000,00 euros (Nota 24.1) ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, para responder a las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo asociado al "Aumento de la capacidad competitiva y producción y mejora de las líneas productivas de Antibióticos de León, S.L.U." Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha procedido a su reclasificación a corto plazo.

Esta partida recoge además un importe de 63.851,00 euros, por el depósito en efectivo de la garantía exigida por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades, tras la concesión de un préstamo reembolsable para el desarrollo de uno de los proyectos de I+D iniciados durante el ejercicio 2018.



El Grupo tiene depositados 29.634,30 euros por la fianza de los locales arrendados en el Parque Científico Tecnológico de Guipúzcoa, para el desarrollo de las actividades de una de sus filiales.

Asimismo, tiene depositados 68.274,37 euros como garantía en efectivo por los préstamos del programa RETOS del Ministerio de Energía y Competitividad.

### **Inversiones a corto plazo**

#### **- Créditos a empresas**

El grupo cuenta con 8.597,25 euros por créditos a otras entidades derivados de operaciones del ejercicio 2018.

### **Otros activos financieros**

Con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016 y con origen en la operación de venta de una unidad productiva a Wacker Biosolutions León, S.L. (véase Nota 25), se generó un crédito a favor de 500.000 euros a cobrar, cuyo vencimiento inicial era diciembre de 2017. Al cierre del ejercicio 2017, el Grupo había procedido a deteriorar el mencionado crédito en 205.788,66 euros, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros resultados, quedando un crédito pendiente al 31 de diciembre de 2017 de 294.211,34 euros que ha sido cobrado en fecha 21 de marzo de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo cuenta en su epígrafe de “Otros activos financieros” clasificados en el corto plazo del balance, con dos imposiciones con el Banco Sabadell que se han ido renovando anualmente a plazo fijo, con vencimiento mayo de 2019 y remuneración del 0,20% de interés nominal anual por importe de 250.000,00 euros, y noviembre de 2019 por importe de 250.000,00 euros y remuneración del 0,30% de interés nominal anual. Dicha operación no ha supuesto ninguna entrada o salida de efectivo. Asimismo, los mencionados depósitos se encuentran pignorados como consecuencia de la concesión del aval de importe de 1.084.080,00 euros, para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos, S.A.U. Con fecha 11 de octubre de 2018, se procede a la despignoración de parte de esos depósitos, por un importe de 164.000,00 euros, quedando finalmente al 31 de diciembre de 2018 una cantidad depositada de 336.000,00 euros pignorados, con una remuneración del 0,00% de interés nominal anual.

Con fecha 22 de septiembre de 2017, el Grupo formaliza dos depósitos con el Banco Popular por importes de 42.000,00 euros y 120.000,00 euros, con vencimiento inicial septiembre de 2018, renovados hasta septiembre de 2019, y remuneración de 0,10% de interés nominal. Ambos depósitos se encuentran pignorados como consecuencia de la concesión de dos arrendamientos financieros (Nota 12) por importes de 57.485,80 euros y 183.434,58 euros, respectivamente.

Con fecha 22 de febrero de 2018, el Grupo formaliza con el Banco Popular una imposición a plazo fijo por importe de 355.000,00 euros, derivado de la concesión del aval a Endesa.

El Grupo tiene depositados 20.050,00 euros por las gestiones realizadas por el procurador en la interposición de la demanda contra la compañía cuya adquisición no se consiguió finalizar.



## 16. Existencias

Las existencias en poder del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, son las siguientes:

	31.12.2018	31.12.2017
Comerciales	27.251,64	-
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.979.925,80	2.595.404,00
Productos en curso	889.228,00	1.034.581,52
Productos terminados	1.865.767,42	3.380.602,15
<i>De ciclo largo</i>	365.769,42	94.725,18
<i>De ciclo corto</i>	1.499.998,00	3.285.876,97
Anticipos a proveedores	795.388,08	170.298,76
<b>Total</b>	<b>6.557.560,94</b>	<b>7.180.886,43</b>

El Grupo dispone de derechos de emisión de gases efecto invernadero, entregados con carácter gratuito por parte del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente. Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo dispone de derechos de emisión valorados en 365.769,42 euros (94.725,18 euros en 2017), en sus existencias de ciclo largo.

En la Sociedad, Antibióticos de León, no existe ninguna circunstancia de carácter sustantivo, hecho o limitación que afecte a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias. La Sociedad mantiene principalmente en su stock materias primas y productos terminados orales, tales como 6APA en el caso de materias primas y amoxicilinas en el caso de productos terminados. Los productos terminados se someten a su primer retest a los 4 años de su producción, fecha desde la cual se proceden a realizar revisiones periódicas que van incrementando su vida útil a razón de los resultados obtenidos del retest. En el caso de las materias primas, se incluyen en el proceso productivo no siendo necesaria la realización de retest. El Grupo, por tanto, no estima que existan problemas de deterioro en sus existencias, a excepción de lo comentado anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Antibióticos de León procedía a registrar una provisión 328.831,67 euros, como consecuencia de una serie de transacciones con un determinado cliente, al que ha procedido a vender a un precio inferior al coste de producción durante el primer trimestre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, existen compromisos con clientes, que suponen unos pedidos mínimos de 15 toneladas al año, durante dos ejercicios.

Los riesgos a los que están sujetas las existencias están cubiertas en pólizas de seguros, considerándose suficiente su cobertura.

## 17. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	31.12.2018	31.12.2017
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	6.876.311,21	3.035.634,80
Deudores	354.458,39	133.250,41
Personal	39.791,87	77.111,99
<b>Total</b>	<b>7.270.561,47</b>	<b>3.245.997,20</b>



El epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del balance adjunto corresponde a importes a cobrar procedentes de la venta de existencias y prestaciones de servicios.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos de dudoso cobro:

Provisión por operaciones comerciales	31.12.2018	31.12.2017
Saldo inicial	-	299.761,89
Altas por combinación de negocios	1.127.868,72	-
Dotaciones	1.025.759,17	-
Pérdidas	(1.127.868,72)	(149.880,94)
Aplicaciones	(46.136,33)	(149.880,95)
<b>Saldo final</b>	<b>979.622,84</b>	<b>-</b>

Normalmente no se cobran intereses sobre cuentas a cobrar, siendo el periodo medio de crédito concedido inferior a 30 días. La totalidad de los saldos que figuran en estos epígrafes vencen en el transcurso del ejercicio 2018, considerando que el importe que figura en el balance adjunto en relación a estos activos, se aproxima a su valor razonable.

El detalle por fecha de antigüedad de los clientes por venta y prestación de servicios a terceros de ADL Biopharma, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
No vencido	3.561.868,98	2.180.464,04
Vencidos menos de 6 meses	1.909.478,66	796.256,80
Vencidos más de 6 meses	1.252.503,50	58.914,00
Provisión por operaciones comerciales	(1.025.759,17)	-
<b>Total</b>	<b>5.698.091,97</b>	<b>3.035.634,80</b>

El resto de partidas de clientes por ventas y prestaciones de servicios, presentan un vencimiento inferior a un año.

## 18. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Tesorería	3.910.980,71	2.502.622,73
Cuentas de liquidez	40.155,28	-
<b>Total</b>	<b>3.951.135,99</b>	<b>2.502.622,73</b>

Al 31 de diciembre de 2018, de este efectivo es de libre disposición 403.223,65 euros, (2.502.622,73 euros en 2017) teniendo el resto restricción por compromisos de determinadas inversiones asociadas a préstamos.

## 19. Fondos propios

### 19.1. Capital

Como consecuencia del alta de combinación de negocios (Nota 7), el capital surgido de la combinación de negocios inversa corresponde al de la Sociedad Dominante (ADL Bionatur Solutions, S.A.). Al 31





de diciembre de 2017 el capital social de la Sociedad Dominante estaba representado por 5.090.179 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas.

En la Junta de 25 de abril de 2018 se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad con cargo a aportaciones no dinerarias por un importa nominal de un 1.442.217,10 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 28.844.342 nuevas acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 2,59 euros por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, cuya contraprestación ha consistido en la totalidad de las participaciones sociales de Antibióticos de León S.L.U., para su suscripción por BTC Uno S.à.r.L. Esta ampliación fue inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz con fecha 23 de julio de 2018.

El 13 de julio de 2018, la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad acordó aumentar el capital social por un importe nominal de 342.500,00 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.850.000 nuevas acciones ordinarias, de 0,05 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta, quedándose por tanto las participaciones como siguen:

Socios	% Part.
BTC Uno, S.à.r.l.	73,23%
Víctor Infante Viñolo	5,08%
Socios Minoritarios	21,69%
	<b>100,00%</b>

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

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

El valor nominal y la prima de emisión correspondientes a las nuevas acciones han sido íntegramente desembolsados mediante aportaciones dinerarias. Conforme a lo indicado en los párrafos anteriores, la cifra del capital social de la Sociedad ha pasado de 1.696.726,05 euros, dividido en 33.934.521 acciones, a 1.969.453,35 de euros, dividido en 39.389.067 acciones ordinarias, de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, representadas por medio de anotaciones en cuenta, de clase y serie únicas.

## 19.2. Reservas, resultados de ejercicios anteriores y otras aportaciones de socios

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Reservas de la sociedad dominante:		
<b>Reservas no distribuibles:</b>	<b>31.280,64</b>	<b>31.280,64</b>
- Reserva legal	31.280,64	31.280,64
<b>Reservas de libre disposición:</b>	<b>(35.979.942,03)</b>	<b>29.766.697,91</b>
- Reservas voluntarias	(35.979.942,03)	29.766.697,91
<b>Total reservas de la sociedad dominante</b>	<b>(35.948.661,39)</b>	<b>29.797.978,55</b>



### 19.2.1. Prima de emisión.

La prima de emisión de acciones es de libre disposición y asciende al 31 de diciembre de 2018 a 86.434.119,98 euros, que surgen de las ampliaciones de capital explicadas en el epígrafe anterior.

### 19.2.2. 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.

### 19.2.3. Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

### 19.2.4. Reserva estatutaria

El Grupo no tiene dotadas Reservas de este tipo.

## 19.3. Acciones propias

El Grupo presenta al 31 de diciembre de 2018, 53.450 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 113.532,36 euros, procedentes de la combinación de negocios (Nota 7) realizada con fecha 25 de abril de 2018. Durante el periodo 1 de mayo de 2018 a 31 de diciembre de 2018 se han realizado operaciones de compra y venta de 310.385,08 y 594.218,81 euros respectivamente.

La sociedad ADL Bionatur Solutions, S.A., (anteriormente denominada Bioorganic Research and Services, S.A.) 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.

El movimiento habido en los valores propios durante el ejercicio 2018, es el siguiente:

	Euros
<b>A 1 de mayo de 2018</b>	-
<b>Altas por combinación de negocios</b>	<b>91.318,24</b>
Ventas	(310.385,08)
Adquisiciones	594.218,81
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	<b>375.151,97</b>

## 19.4 Otras aportaciones de socios

La Sociedad refleja principalmente en otras aportaciones de socios los intereses devengados en el ejercicio 2015 por importe de 531.324,44 euros que fueron registrados contra patrimonio, al manifestar el Socio Único de Antibióticos de León en aquel momento, que los mencionados intereses están condonados y no serán exigible el pago de los mismos.



Con fecha 14 de agosto de 2018, se realiza aportación de socios por importe de 10.700.000,00 euros desde la matriz del Grupo a Antibióticos de León. Esta transacción ha sido eliminada como consecuencia de la combinación de negocios indicada en la Nota 7.

## 20. Socios externos

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

## 21. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.

El Grupo recibe subvenciones con la finalidad de financiar principalmente su inversión en I+D, y subvencionar los derechos de emisión de gases efecto invernadero.

El detalle de las principales subvenciones de capital no reintegrables recibidas, que aparecen en el balance bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” es el siguiente:

Título	Organismo público o privado	Tipo de Entidad	IMPORTE 31.12.2018
PROYECTO FLYLIFE-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	13.420,39
PROYECTO SNCINTEGRA	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	117.491,52
PROYECTO ADELIS	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	62.626,38
PROYECTO AQUAFly-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	9.427,00
PROYECTO BENTOFEV-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	29.582,08
PROYECTO BOVIHEALTH	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	30.895,55
PROYECTO CERVIPRO-CDTI	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	121.851,28
PTQ-14-06607	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACION	NACIONAL	24.071,77
PROYECTO BIOMAP	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	297.180,33
PROYECTO RETOS-LEISH	MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD	NACIONAL	84.593,02
PROYECTO LEISH-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	22.502,46
CDTI- ITC-20161016 PROVACIN	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	78.220,51
CDTI INNOGLOBAL	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	69.581,24
CTA CIRCOFLY	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	22.182,51
DERECHOS DE EMISIÓN	MINISTERIO DE AGRICULTURA Y PESCA,	NACIONAL	110.739,71
			<b>1.094.365,75</b>

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 resto de subvenciones del Grupo están relacionadas con préstamos de tipo cero ascendiendo dicha cifra a 31 de diciembre de 2018 a 339.397,35 euros.

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Saldo inicial	31.361,39	-
Altas por combinación de negocios	1.180.854,89	-
Recibidas en el ejercicio	607.795,50	71.043,89
Imputación al resultado	(409.830,49)	(39.682,50)
Otras disminuciones	23.581,81	
Saldo al final del periodo	<b>1.433.763,10</b>	<b>31.361,39</b>

Las cifras contempladas en el cuadro anterior, se encuentran netas del efecto fiscal asociado.



## 22. Deudas a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes del balance adjunto al 31 de diciembre 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	31.12.2018			31.12.2017		
	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>4.585.970,84</b>	<b>5.598.465,12</b>	<b>10.184.435,96</b>	<b>5.281.602,41</b>	<b>2.743.007,44</b>	<b>8.024.609,85</b>
Préstamos	4.585.970,84	1.992.009,81	6.577.980,65	5.281.602,41	1.174.736,11	6.456.338,52
Pólizas de crédito	-	3.606.455,31	3.606.455,31	-	1.568.271,33	1.568.271,33
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.005.156,10	481.356,51	1.486.512,61	627.828,05	284.991,94	912.819,99
Otros pasivos financieros	25.073.681,01	2.764.607,93	27.838.288,94	15.620.901,00	2.744.467,73	18.365.368,73
Deudas empresas del grupo y asociadas	7.000.000,00	293.863,05	7.293.863,05			
<b>Total</b>	<b>37.664.807,95</b>	<b>9.138.292,61</b>	<b>46.803.100,56</b>	<b>21.530.331,46</b>	<b>5.772.467,11</b>	<b>27.302.798,57</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

	31.12.2018					31.12.2017				
	Deudas entidades de crédito	Acreeedores arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Deudas empresas grupo y asociadas	Total	Deudas entidades de crédito	Acreeedores arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Total	
<b>Hasta 1 año</b>	5.598.465,12	481.356,51	2.764.607,93	293.863,05	9.138.292,61	2.743.007,44	284.991,94	2.744.467,73	5.772.467,11	
<b>Entre 1 y 2 años</b>	1.387.537,61	451.924,03	3.185.512,42	-	5.024.974,06	1.214.830,97	296.361,24	-	1.511.192,21	
<b>Entre 2 y 3 años</b>	1.308.267,98	266.896,22	3.500.399,74	1.500.000,00	6.575.563,93	1.249.458,10	261.623,78	2.227.214,14	3.738.296,02	
<b>Entre 3 y 4 años</b>	1.286.455,18	199.443,42	4.339.231,22	5.500.000,00	11.325.129,82	1.185.164,89	69.843,03	2.227.214,14	3.482.222,06	
<b>Más de 4 años</b>	603.710,08	86.892,43	14.048.537,63	-	14.739.140,14	1.632.148,45	-	11.166.472,72	12.798.621,17	
<b>Total</b>	<b>10.184.435,96</b>	<b>1.486.512,61</b>	<b>27.838.288,94</b>	<b>7.293.863,05</b>	<b>46.803.100,56</b>	<b>8.024.609,85</b>	<b>912.819,99</b>	<b>18.365.368,73</b>	<b>27.302.798,57</b>	



## 22.1. Préstamos con entidades de crédito

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

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.12.2018			31.12.2017		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/09/2018	3,00%	1.000.000,00	Semestral	-	-	-	-	204.477,17	204.477,17
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	11/08/2020	1,98%	500.000,00	Anual	100.000,00	100.000,00	200.000,00	200.000,00	100.000,00	300.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	24/02/2023	3,25%	1.000.000,00	Mensual	551.981,14	162.848,98	714.830,12	714.830,64	157.648,39	872.479,03
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	03/03/2023	3,25%	500.000,00	Mensual	282.877,98	81.204,60	364.082,58	364.082,11	78.611,31	442.693,42
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	20/04/2023	2,87%	1.000.000,00	Mensual	714.444,65	191.674,88	906.119,53	906.227,05	93.772,95	1.000.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	20/07/2023	2,81%	1.000.000,00	Mensual	762.968,70	190.286,44	953.255,14	953.278,86	46.721,14	1.000.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	18/01/2019	0,00%	127.184,42	Mensual	-	42.394,80	42.394,80	-	-	-
BANKIA, S.A.	19/02/2023	3,29%	1.500.000,00	Mensual	826.407,73	244.529,84	1.070.937,57	1.070.937,57	237.269,56	1.308.207,13
BANCO DE SABADELL	28/02/2023	3,25%	1.500.000,00	Mensual	827.972,84	244.273,34	1.072.246,18	1.072.246,18	236.472,43	1.308.718,61
ABANCA	20/04/2022	2,40%	280.000,00	Mensual	166.587,43	68.590,63	235.178,06	-	-	-
TARJETAS DE CRÉDITO	-	-	-	Mensual	-	-	-	-	-	-
INTERESES DE DEUDAS	-	-	-	-	-	-	-	-	19.763,16	19.763,16
CAIXABANK	01/06/2030	EUR+3%	433.450,00	Mensual	259.731,46	21.219,98	280.951,44	-	-	-
BANKIA, S.A.	02/07/2019	EUR+2,25%	575.000,00	Cuota única	-	575.000,00	575.000,00	-	-	-
BANCO SANTANDER	30/10/2020	EUR+4,35%	100.000,00	Mensual	18.180,57	21.001,39	39.181,96	-	-	-
BANCO SANTANDER	24/04/2019	6,40%	22.646,25	Mensual	-	17.042,54	17.042,54	-	-	-
BBVA	05/07/2022	2,85%	140.000,00	Mensual	74.818,34	27.516,59	102.334,93	-	-	-
Tarjetas	2019	-	-	-	-	4.425,80	4.425,80	-	-	-
					<b>4.585.970,84</b>	<b>1.992.009,81</b>	<b>6.577.980,65</b>	<b>5.281.602,41</b>	<b>1.174.736,11</b>	<b>6.456.338,52</b>

El Grupo mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados con terrenos y construcciones, por un total de 3.222.096,45 euros (3.932.098,19 euros en 2017). El valor neto contable de los activos garantizados asciende al 31 de diciembre de 2018 a 9.131.744,11 euros (9.307.847,29 euros en 2017) (ver Notas 10 y 11).

La matriz del Grupo, tiene firmado un préstamo garantizado por garantía real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a sus instalaciones principales, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2018 de 702.189,00 euros.

Todos los préstamos suscritos han devengado tipos de interés de mercado.





## 22.2. Pólizas de crédito

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

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Límite	31.12.2018			31.12.2017		
			Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANKIA, S.A.	2019	800.000,00	-	-	-	-	205.359,38	205.359,38
BANKIA, S.A.	2019	1.500.000,00	-	1.999.485,98	1.999.485,98	-	872.345,52	872.345,52
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	2019	750.000,00	-	-	-	-	490.566,43	490.566,43
BANCO DE SABADELL	Indefinido	1.500.000,00	-	597.851,68	597.851,68	-	-	-
ABANCA	2019	806.000,00	-	728.101,75	728.101,75	-	-	-
BBVA	2019	100.000,00	-	12.972,76	12.972,76	-	-	-
UNICAJA	2019	75.000,00	-	74.373,79	74.373,79	-	-	-
BANCO SANTANDER	2019	120.000,00	-	118.680,19	118.680,19	-	-	-
BANCO SANTANDER	2019	150.000,00	-	74.989,16	74.989,16	-	-	-
			-	<b>3.606.455,31</b>	<b>3.606.455,31</b>	-	<b>1.568.271,33</b>	<b>1.568.271,33</b>

## 22.3. Acreedores por arrendamiento financiero

El detalle de la deuda con acreedores por arrendamiento financiero y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.12.2018			31.12.2017		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	23/09/2020	4,33%	395.000,00	Mensual	70.576,37	81.581,31	152.157,68	152.157,68	78.364,24	230.521,92
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/09/2020	4,33%	324.249,06	Mensual	57.934,90	66.968,81	124.903,71	124.903,71	64.327,98	189.231,69
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	19/08/2020	2,75%	57.485,80	Mensual	14.434,34	18.788,99	33.223,33	33.223,33	18.279,91	51.503,24
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	19/08/2020	2,75%	183.434,58	Mensual	46.059,32	59.954,81	106.014,13	106.014,11	58.330,35	164.344,46
TELEFÓNICA INGENIERÍA DE SEGURIDAD, S.A.	05/12/2021	5,02%	282.545,57	Mensual	142.461,91	74.668,09	217.130,00	211.529,22	65.689,46	277.218,68
BBVA	05/12/2021	6,10%	920.841,62	Mensual	650.141,89	165.747,48	815.889,37	-	-	-
BANCO SANTANDER	17/08/2021	3%	68.777,52	Mensual	23.547,37	13.647,02	37.194,39	-	-	-
					<b>1.005.156,10</b>	<b>481.356,51</b>	<b>1.486.512,61</b>	<b>627.828,05</b>	<b>284.991,94</b>	<b>912.819,99</b>



## 22.4. Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo interés	Importe	Cuota	31.12.2018			31.12.2017		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
AGENCIA DE INNOVACIÓN, FINANCIACIÓN E INTERNACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL	10/07/2023	EUR + 1,351%	1.193.950,70	Mensual	795.967,13	198.991,77	994.958,90	-	1.193.950,70	1.193.950,70
MINISTERIO DE INDUSTRIA, ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD	29/12/2026	2,290%	15.590.499,00	Mensual	15.590.499,00	-	15.590.499,00	15.590.499,00	-	15.590.499,00
FIANZA SODICAL	31/12/2027	2028	30.402,00	-	30.402,00	-	30.402,00	30.402,00	-	30.402,00
PROVEEDORES DE INMOVILIZADO	05/10/2018	EUR+2%	5.000.000,00	Trimestral	5.000.000,00	-	5.000.000,00	-	-	-
INTERESES DE DEUDAS MINISTERIO DE INDUSTRIA, TURISMO Y COMERCIO REINDUS 09	08/07/1905	2019	-	-	-	895.879,42	895.879,42	-	1.539.342,58	1.539.342,58
MINISTERIO DE INDUSTRIA, TURISMO Y COMERCIO REINDUS 10	08/07/1905	2019	-	-	-	363.193,06	363.193,06	-	11.174,45	11.174,45
MINISTERIO DE INDUSTRIA, TURISMO Y COMERCIO REINDUS 10	01/10/2023	0%	108.988,00	Anual	39.619,67	10.659,63	50.279,30	-	-	-
MINISTERIO DE INDUSTRIA, TURISMO Y COMERCIO REINDUS 10	01/10/2024	0%	321.826,90	Anual	139.802,35	63.482,64	203.284,99	-	-	-
MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACION ACTEPARQ 08	15/06/2023	0%	49.125,96	Anual	15.012,72	4.039,16	19.051,88	-	-	-
MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACION ACTEPARQ 09	31/10/2024	0%	857.709,00	Anual	358.346,31	162.720,94	521.067,25	-	-	-
CENTRO PARA EL DESARROLLO TECNOLÓGICO NEOTEC	31/12/2025	0%	144.000,00	Anual	144.146,08	-	144.146,08	-	-	-
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA MEDUSAS	31/01/2021	0%	12.620,24	Anual	2.003,99	1.258,91	3.262,90	-	-	-
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA READI	31/01/2021	0%	58.920,53	Anual	22.329,49	5.967,03	28.296,52	-	-	-
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA DIVERTRAP	31/01/2021	0%	38.820,30	Anual	9.632,03	7.754,34	17.386,37	-	-	-
MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACION ACTEPARQ 10	31/10/2025	0%	90.437,00	Anual	39.829,13	7.353,15	47.182,28	-	-	-
MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACION INNPLANTA 10	31/10/2025	0%	533.444,63	Anual	383.290,30	150.154,63	533.444,93	-	-	-
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA KIMERA	31/01/2021	0%	151.050,66	Anual	80.971,04	15.067,18	96.038,22	-	-	-
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA FLYLIFE	31/01/2021	0%	267.221,78	Anual	92.511,64	26.655,37	119.167,01	-	-	-
CENTRO PARA EL DESARROLLO TECNOLÓGICO SCALPROT	31/08/2021	0%	159.188,66	Anual	39.814,78	20.812,38	60.627,16	-	-	-
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA AQUIAFLY	31/01/2028	0%	91.163,15	Anual	57.306,77	8.698,93	66.005,70	-	-	-
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA BOVIHEALTH	31/01/2028	0%	68.656,77	Anual	53.317,32	6.848,45	60.165,77	-	-	-
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA BENTOFEV	31/01/2029	0%	197.214,17	Anual	161.452,96	7.405,52	168.858,48	-	-	-
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA BNTLEISH	31/01/2031	0%	77.793,68	Anual	73.826,18	-	73.826,18	-	-	-
MINISTERIO DE INDUSTRIA, ENERGIA Y OCMERCIO REINDUS 12	01/10/2022	4%	593.673,00	Anual	292.394,15	190.395,73	482.789,88	-	-	-
MINISTERIO DE ECONOMIA Y COMPETITIVIDAD INNPACTO 12	20/01/2023	1%	446.595,00	Anual	300.857,38	120.194,02	421.051,40	-	-	-
MINISTERIO DE ECONOMIA, INDUSTRIA Y COMPETITIVIDAD RETOS	01/02/2027	0%	156.811,75	Anual	156.811,75	-	156.811,75	-	-	-
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA CIRCOFLY	31/01/2032	0%	109.856,00	Anual	47.777,44	-	47.777,44	-	-	-
BIOBIDE A.C.	-	0%	845.000,00	Anual	328.616,49	80.869,98	409.486,47	-	-	-
BIOBIDE A.M.	-	0%	845.000,00	Anual	328.616,49	80.869,98	409.486,47	-	-	-
SOCIO HK	-	0%	813,01	Cuota única	813,01	-	813,01	-	-	-
UNIVEN	-	0%	305.652,00	Fraccionado	-	236.521,78	236.521,78	-	-	-
OTRAS DEUDAS POR INTERESES	2019	0%	7.299,00	Anual	-	17.207,61	17.207,61	-	-	-
BIC BERRILAN	30/06/2020	EUR 6 meses	43.000,00	Semestral	4.300,00	12.900,00	17.200,00	-	-	-
GOBIERNO VASCO	01/07/2022	0%	46.678,66	Semestral	25.721,98	9.234,48	34.956,46	-	-	-
OTROS ORGANISMOS	30/12/2019	0%	51.095,77	Anual	-	48.466,36	48.466,36	-	-	-
MINISTERIO DE ECONOMIA, INDUSTRIA Y COMPETITIVIDAD	01/02/2027	0%	191.119,50	Anual	188.203,07	4.736,93	192.940,00	-	-	-
MINISTERIO DE ECONOMIA, INDUSTRIA Y COMPETITIVIDAD	01/02/2027	0%	236.967,50	Anual	269.488,36	3.608,64	273.097,00	-	-	-
OTRAS DEUDAS POR INTERESES	30/12/2019	0%	-	Anual	-	(344,72)	(344,72)	-	-	-
EQUA CERTIFICADOS	30/12/2019	0%	3.004,63	Anual	-	3.004,63	3.004,63	-	-	-
					<b>25.073.681,01</b>	<b>2.764.607,93</b>	<b>27.838.288,94</b>	<b>15.620.901,00</b>	<b>2.744.467,73</b>	<b>18.365.368,73</b>



El Grupo mantiene pasivos financieros garantizados con terrenos (Nota 10), por un total de 994.958,90 euros (1.193.950,70 euros en 2017). El valor de los activos garantizados asciende al 31 de diciembre de 2018 a 429.603,77 euros (429.603,77 euros en 2017).

#### Agencia de Innovación Financiación e Internacionalización Empresarial

La Sociedad Antibióticos de León presentó en el corto plazo su pasivo financiero ante la Agencia de Innovación Financiación e Internacionalización Empresarial, al no haber recibido el consentimiento previo y expreso de la Agencia para constituir o permitir que se impongan garantías reales, cargas o gravámenes de cualquier tipo sobre los bienes o derechos de Antibióticos de León, a favor de terceros acreedores.

Con fecha 27 de julio de 2018, Antibióticos de León presentó solicitud de prórroga por la ejecución del proyecto. En consecuencia el préstamo se ha clasificado a largo plazo.

Con fecha 1 de agosto de 2018, el Grupo recibe el consentimiento escrito por parte de la Agencia de Innovación, Financiación e Internacionalización; para ampliar el plazo de justificación de la ayuda recibida, hasta el 29 de noviembre de 2019. Los Administradores del Grupo consideran que se cumplirá el nuevo plazo otorgado para la ejecución.

Dentro de las condiciones del préstamo, se ha limitado la posibilidad de distribuir dividendos, al cumplimiento previo de una serie de requisitos.

#### Ministerio de Industria, Energía y Turismo

La Sociedad Antibióticos de León tiene concedida por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, una concesión de apoyo financiero para la reindustrialización y fomento de la competitividad industrial por importe de 15.590.499,00 euros, concedida en fecha 29 de diciembre del ejercicio 2016. Esta concesión se corresponde con el 75% del presupuesto financiable total del proyecto que asciende a 20.787.332,00 euros.

Las actuaciones iniciales presentadas por la Sociedad Antibióticos de León para la concesión, estaban centradas en el aumento de la capacidad de producción en planta estéril, zona de mezclas orales y micronizado, fermentación, y productos no penicilánicos; así como mejoras en el proceso de extracción y purificación de compuestos, y adquisiciones de equipos de última generación para la reconstrucción de equipos de producción. Las mencionadas actuaciones deberían inicialmente haber sido justificadas por parte de la Sociedad Antibióticos de León ante el Ministerio con fecha mayo del ejercicio 2018. La Sociedad Antibióticos de León había presentado una nueva memoria ante el Ministerio, donde se solicita una prórroga y un cambio del fin inicial del préstamo. Con fecha 10 de julio de 2018 se recibe notificación por parte del Ministerio, en la cual se estipula como plazo máximo para comprometer las inversiones de gastos aun no realizados hasta el 24 de febrero de 2019, y para la entrega de los documentos de pago emitidos hasta el 24 de mayo de 2019.

Los Administradores del Grupo consideran que no existen dudas razonables sobre el cumplimiento de las base de dicho préstamo, dentro de los plazos mencionados en el párrafo anterior. La totalidad de las inversiones se han comprometido al 24 de febrero de 2019.

#### Sodical

Con fecha 5 de octubre de 2018, ADE Capital Sodical, S.C.R concede a la Sociedad Antibióticos de León un préstamo por importe de 5.000.000,00 de euros, para contribuir a la financiación del proyecto de modernización de las instalaciones, ampliación de la capacidad productiva y crecimiento de la planta ubicada en León, con vencimiento el 30 de septiembre de 2025, y a un tipo de interés tipo de interés fijo de EURIBOR + 2% y un interés variable vinculado a la consecución de un Importe Neto de la Cifra de Negocio. Asimismo, se ha establecido un periodo de carencia de tres (3) años.



### 23. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.12.2018	31.12.2017
Proveedores	5.289.772,81	2.910.946,28
Acreedores varios	3.980.383,45	1.517.086,70
Personal	631.364,77	310.081,42
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 24)	627.984,56	323.597,75
Anticipos de clientes	-	225.890,64
<b>Total</b>	<b>10.529.505,59</b>	<b>5.287.602,79</b>

El Grupo mantiene un periodo medio de pago (PMP) de 170,95 días. La dirección del Grupo está tomando las medidas oportunas para conseguir la financiación y poder acogerse así en el ejercicio 2019 a un periodo de pago dentro del límite legal.

### 24. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31.12.2018			31.12.2017		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
<b>Administraciones Públicas deudoras:</b>						
Activos por impuesto diferido	4.806.187,48	-	4.806.187,48	1.270.437,92	-	1.270.437,92
Activos por impuesto corriente	-	163.305,48	163.305,48	-	-	-
<b>Otros créditos con las Administraciones Públicas.-</b>	-	1.495.853,52	1.495.853,52	-	944.861,78	944.861,78
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	1.473.110,68	1.473.110,68	-	943.778,26	943.778,26
Hacienda Pública, deudora por retenciones practicadas	-	22.742,84	22.742,84	-	1.083,52	1.083,52
<b>Administraciones Públicas acreedoras:</b>						
Pasivos por impuesto diferido	493.377,54	-	493.377,54	10.453,79	-	10.453,79
<b>Otras deudas con las Administraciones Públicas.-</b>	-	627.984,56	627.984,56	-	323.597,75	323.597,75
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	223.945,50	223.945,50	-	116.444,24	116.444,24
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	99.599,14	99.599,14	-	-	-
Hacienda Pública, acreedora por subvenciones a reintegrar	-	20.208,13	20.208,13	-	-	-
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	-	284.231,79	284.231,79	-	207.153,51	207.153,51

#### Situación fiscal

El Grupo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales aquellos impuestos que le son aplicables correspondientes a los ejercicios 2014 a 2018. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el período de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos que tengan una incidencia significativa en el balance adjunto, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto.



## Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios, se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuesto diferido", según corresponda. Los impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tiempo impositivo nominal vigente.

La composición y movimiento al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 de estos epígrafes de balance, son los siguientes:

### Ejercicio 2018

	Saldo al 31.12.2017	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b>Activos por impuesto diferido</b>					
Activos por diferencias temporarias deducibles	70.192,24	-	-	-	70.192,24
Activos por deducciones y bonificaciones	144.221,52	2.836.061,30	-	(762,88)	2.979.519,94
Crédito fiscal por pérdidas	1.056.024,16	700.451,14	-	-	1.756.475,30
<b>Total</b>	<b>1.270.437,92</b>	<b>3.536.512,44</b>	<b>-</b>	<b>(762,88)</b>	<b>4.806.187,48</b>

	Saldo al 31.12.2017	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	10.453,79	451.316,46	160.061,96	(128.454,67)	493.377,54
<b>Total</b>	<b>10.453,79</b>	<b>451.316,46</b>	<b>160.061,96</b>	<b>(128.454,67)</b>	<b>493.377,54</b>

### Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b>Activos por impuesto diferido</b>					
Activos por diferencias temporarias deducibles	70.192,24	-	-	-	70.192,24
Activos por deducciones y bonificaciones	226.313,42	-	-	(82.091,90)	144.221,52
Crédito fiscal por pérdidas	1.056.024,16	-	-	-	1.056.024,16
<b>Total</b>	<b>1.352.529,82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(82.091,90)</b>	<b>1.270.437,92</b>

	Saldo al 31.12.2016	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-	23.681,29	(13.227,50)	10.453,79
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.681,29</b>	<b>(13.227,50)</b>	<b>10.453,79</b>

El Grupo estima con alto grado de probabilidad, que los créditos fiscales activados serán recuperables en un plazo de 10 años desde su activación.





### Impuesto sobre beneficios

La conciliación del resultado contable al 31 de diciembre de 2018, y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente.

#### Ejercicio 2018

	31.12.2018		
	Aumento	Disminución	Total
<b>Resultado contable</b>			<b>(16.716.819,13)</b>
Impuesto sobre sociedades	(90.208,22)	-	(90.208,22)
<b>Diferencias permanentes</b>	<b>127.684,10</b>	-	<b>127.684,10</b>
<b>Diferencias temporarias</b>	-	<b>(960.616,13)</b>	<b>(960.616,13)</b>
Con origen en el ejercicio	-	(47.978,17)	(47.978,17)
Con origen en ejercicios anteriores	-	(912.637,96)	<b>(912.637,96)</b>
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>(17.639.959,38)</b>

#### Ejercicio 2017

	31.12.2017				Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	
<b>Resultado contable</b>		<b>(12.161.458,10)</b>	<b>31.361,39</b>		<b>(12.130.096,71)</b>
Impuesto sobre sociedades	82.091,90	-	10.453,79	-	92.545,69
<b>Diferencias permanentes</b>	<b>7.915,12</b>	-	-	-	<b>7.915,12</b>
<b>Diferencias temporarias</b>	<b>424.897,25</b>	<b>(223.075,18)</b>	-	<b>(41.815,18)</b>	<b>160.006,89</b>
Con origen en el ejercicio	424.897,25	(22.235,45)	-	(41.815,18)	360.846,62
Con origen en ejercicios anteriores	-	(200.839,73)	-	-	(200.839,73)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>					<b>(11.869.629,01)</b>
<b>Cuota íntegra (25%)</b>					-
Deducciones fiscales aplicadas					-
<b>Cuota líquida</b>					-
Retenciones y pagos a cuenta					(1.083,52)
Pérdida de beneficios fiscales					-
Intereses de demora					-
<b>Importe a ingresar (a devolver)</b>					<b>(1.083,52)</b>

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo en proyectos de investigación y desarrollo, por donaciones, y activos por diferencias temporarias cuyos importes y plazos son los siguientes:



DEDUCC. PTES. INVERSIÓN Y EMPLEO				DONATIVOS			
Año	Euros	Último año	Activado/No activado	Año	Euros	Último año	Activado/No activado
2007	96.120,62	2025	Activado	2009	8.199,80	2019	Activado
2008	226.483,02	2026	Activado	2010	31.500,00	2020	Activado
2009	284.652,18	2027	Activado	2011	21.000,00	2021	Activado
2010	239.099,66	2028	Activado	2012	7.000,00	2022	Activado
2011	350.035,88	2029	Activado	2013	7.000,00	2023	Activado
2012	334.615,44	2030	Activado	2014	7.000,00	2024	Activado
2013	371.631,81	2031	Activado	2015	7.500,00	2025	Activado
2014	260.437,08	2032	Activado	2016	22.456,02	2026	Activado
2015	400.128,92	2033	Activado	2017	8.000,00	2027	Activado
2016	88.106,41	2034	Activado	2018	6.000,00	2028	Activado
2017	53.720,60	2035	Activado				
2018	148.832,50	2036					
	<b>2.853.864,12</b>				<b>125.656</b>		

2016	168.934,15	2034	No activado	2017	2.770,29		No activado
2017	296.251,35	2035	No activado	2018	2.519,12		No activado
	<b>465.185,50</b>				<b>5.289,41</b>		

ACTIVOS POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS DEDUCIBLES		
Año	Euros	Activado/No activado
2016	70.192,68	Activado
	<b>70.192,68</b>	

En el ejercicio 2017, la sociedad matriz optó por aplicar la deducción por I+D generada durante el ejercicio 2016, solicitando el abono del 80% del importe consignado, conforme a la normativa del Impuesto de Sociedades que establece que en el caso de entidades a las que resulte de aplicación el tipo de gravamen general o el previsto en el apartado 6 del artículo 29 de la Ley, las deducciones por actividades de investigación y desarrollo e innovación tecnológica a que se refiere el artículo 35 de la Ley, podrán, opcionalmente, quedar excluidas del límite del 25%, y aplicarse con un descuento del 20% de su importe.

DEDUCC. POR BIN's PENDIENTES		
Año	Euros	Activado/No activado
2012	5.978,02	Activado
2015	257.307,94	Activado
2016	1.406.535,99	Activado
2017	86.653,35	Activado
	<b>1.756.475,30</b>	

2017	2.967.407,25	No activado
2018	4.478.333,88	No activado
	<b>7.445.741,14</b>	



## 25. Ingresos y gastos

### 25.1 Cifra de negocios

La Dirección gestiona el Grupo considerando todas las actividades bajo dos segmentos diferenciados tras la adquisición inversa descrita en la nota 6:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Mercaderías	3.599.773,16	-
Productos terminados	11.612.718,22	9.575.296,03
Otras ventas	340.430,15	140.528,92
Prestación de servicios	7.764.069,33	2.513.039,60
<b>Total</b>	<b>23.316.990,86</b>	<b>12.228.864,55</b>

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

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Europa	64,98%	87,00%
América	34,66%	7,59%
Asia	0,36%	0,96%
Oriente Medio	-	4,46%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 25.2 Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Productos terminados	(2.090.501,76)	829.311,45
Deterioro de productos terminados	-	(328.831,27)
Reversión del deterioro de productos terminados y en curso de fabricación	328.831,27	-
Productos en curso de fabricación	(169.562,00)	(350.102,60)
<b>Total</b>	<b>(1.931.232,49)</b>	<b>150.377,58</b>

### 25.3 Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

#### Ejercicio 2018

	Compras	Variación de existencias	Total Consumos
Mercaderías	25,68	-	25,68
Materias primas y otros aprovisionamientos	7.903.907,97	(367.948,58)	7.535.959,39
Trabajos realizados por otras empresas	1.150.346,62	-	1.150.346,62
<b>Total</b>	<b>9.054.280,27</b>	<b>(367.948,58)</b>	<b>8.686.331,69</b>



## Ejercicio 2017

	Compras	Variación de existencias	Total Consumos
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.413.089,91	546.888,11	4.959.978,02
<b>Total</b>	<b>4.413.089,91</b>	<b>546.888,11</b>	<b>4.959.978,02</b>

## 25.4 Otros ingresos de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.812.945,79	543.372,28
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	130.998,93	17.500,00
<b>Total</b>	<b>1.943.944,72</b>	<b>560.872,28</b>

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Antibióticos de León tiene arrendadas 5 naves (3 naves en 2017) y espacios para oficinas, además de prestar servicios de mantenimiento, utilities, laboratorios, gestión administrativa, servicio informático y toda una serie de servicios anexos a Wacker Biosolutions León, procediendo a facturar por estos conceptos un total de 278.783,73 euros y 1.259.831,44 euros respectivamente (118.620,00 y 300.000,00 euros en 2017) (véase Nota 25.7).

## 25.5 Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de los ejercicios 2018 y 2017, es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Sueldos y Salarios	10.048.380,69	7.441.383,07
Indemnizaciones	704.500,25	254.029,37
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.542.663,44	1.888.200,76
Provisiones	72,76	-
Otros gastos sociales	83.799,67	5.691,96
<b>Total</b>	<b>13.379.416,82</b>	<b>9.589.305,16</b>

A continuación se detalla la plantilla media de trabajadores, agrupados por categorías:

## Ejercicio 2018

	31.12.2018	31.12.2017
Directivos y Altos Directivos	11	8
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	91	41
Resto personal cualificado	208	175
<b>TOTAL</b>	<b>310</b>	<b>224</b>



A continuación se detalla la plantilla a final de ejercicio de trabajadores, agrupados por categorías y diferenciados por sexos:

## Ejercicio 2018

	<u>Nº DE TRABAJADORES</u>	<u>HOMBRES</u>	<u>MUJERES</u>
Directivos y Altos Directivos	11	7	4
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	99	52	47
Resto personal cualificado	221	183	38
<b>TOTAL</b>	<b>331</b>	<b>242</b>	<b>89</b>

## Ejercicio 2017

	<u>Nº DE TRABAJADORES</u>	<u>HOMBRES</u>	<u>MUJERES</u>
Directivos y Altos Directivos	8	7	1
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	44	28	16
Resto personal cualificado	188	160	28
<b>TOTAL</b>	<b>240</b>	<b>195</b>	<b>45</b>

Durante el ejercicio 2017 y hasta el mes de enero de 2018, el Grupo ha tenido contratada a una persona con discapacidad mayor o igual al 33%.

## 25.6 Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Gastos I+D	94.483,43	-
Arrendamientos y cánones	263.938,96	639.369,31
Reparaciones y conservación	1.474.649,65	2.258.183,83
Servicios de profesionales independientes	4.133.168,89	1.300.259,71
Transportes	307.136,86	123.867,68
Primas de Seguros	179.468,39	130.999,91
Servicios bancarios	120.695,11	45.583,74
Publicidad y propaganda	210.820,05	-
Suministros	5.019.227,73	2.866.935,26
Otros servicios	2.484.605,87	2.078.789,86
Otros tributos	439.264,60	511.164,39
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	979.622,84	(175.893,34)
Otros gastos de gestión corriente	10,82	-
<b>Total</b>	<b>15.707.093,21</b>	<b>9.779.260,35</b>





La disminución significativa reflejado en el epígrafe de reparaciones y conservación del ejercicio 2018, es consecuencia principal de las labores realizadas a comienzos del ejercicio 2017 para la consecución en la sociedad Antibióticos de León, del certificado Food and Drug Administration (FDA) del gobierno estadounidense, que autoriza la entrada de productos en Estados Unidos. Al mismo tiempo, la Sociedad Antibióticos de León había realizado labores de mantenimiento como consecuencia del incremento de inmovilizado.

Asimismo, el Grupo ha incrementado la contratación de servicios profesionales independientes, como consecuencia la combinación de negocios realizada en el ejercicio 2018 (Nota 7).

Asimismo, el incremento reflejado en otros servicios, se debe principalmente al gasto por gestión de residuos asumido por la Sociedad Antibióticos de León en el ejercicio 2018 que se ha incrementado como consecuencia de la mayor actividad. El importe asociado a dicha actividad asciende en 2018 a 1.002.295,52 euros (836.623,86 euros en 2017).

### 25.7 Resultado por enajenaciones del inmovilizado

Con fecha 16 de diciembre del ejercicio 2016, la sociedad Antibióticos de León, S.L.U., firmó una operación principal de venta de activos con Wacker Biosolutions León, S.L.U. Esta operación queda enmarcada dentro de un contrato de venta, elevado a escritura pública con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016, momento en el que se procede a la firma de contratos anexos que darán soporte en el tiempo a la operación principal de venta.

A continuación se exponen los rasgos más significativos de los contratos que conforman la operación de venta:

- Asset Purchase Agreement (APA):

Tiene como objeto la venta de parte de las instalaciones propiedad de la sociedad Antibióticos de León, S.L.U., así como el compromiso de transferencia futura de 14 empleados de producción, que tuvo lugar con fecha 31 de enero del ejercicio 2018. Las instalaciones que conforman la operación de venta se corresponden con una de las tres unidades de fermentación de que dispone la sociedad, además de instalaciones necesarias para el consiguiente tratamiento de los productos fermentados.

Esta operación de venta de activos fue analizada por los asesores legales de ambas partes, concluyendo que se trataba de una transmisión de una unidad productiva, tal y como establece el artículo 7.1º de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA). Por tanto, esta operación no se encontraba sujeta a IVA.

La transferencia efectiva de las instalaciones, y por tanto su propiedad, al entenderse transferidos todos los riesgos, y beneficios derivados, tuvo lugar con fecha 21 de diciembre de 2016, siendo este el acuerdo marco principal de la operación, que establece un compromiso por ambas partes de cooperación y trabajo conjunto en las instalaciones de la fábrica. Este compromiso quedará enmarcado dentro los contratos que se detallan a continuación.

Como resultado, la sociedad Antibióticos de León, S.L.U., registró en su cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2016, la consiguiente plusvalía por enajenación de sus activos:

	31.12.2016
Baja Coste Activo	(2.792.629,75)
Amortización Acumulada	84.751,96
Precio de venta	9.553.879,04
<b>Plusvalía</b>	<b>6.846.001,25</b>



El importe de la venta de los activos asciende a 9.553.879,04 euros, de los cuales 9.053.879,04 euros fueron cobrados con fecha 21 de diciembre de 2016, y 500.000,00 euros quedaron retenidos hasta la finalización del contrato Asset Lease Agreement (ver a continuación), y pendientes de cobro hasta el mes de febrero del ejercicio 2018. Finalmente, tras acuerdo entre las partes, el importe cobrado asciende a 294.211,34 euros.

- Asset Lease Agreement (ALA):

Acuerdo entre las partes por el cual Wacker Biosolutions León, S.L.U., propietaria de los activos, procede a arrendar a la Sociedad parte de las instalaciones que previamente le habían sido transferidas por la Sociedad bajo el contrato APA. La Sociedad procedía a arrendar además de las instalaciones de preparación de medios, 3 fermentadores en el primer trimestre del ejercicio 2017 y 4 para el resto de trimestres del ejercicio 2017, y 4 en el mes de enero de 2018.

Este acuerdo se encontraba operativo desde el 1 de enero del ejercicio 2017, y la sociedad recibía una factura mensual en concepto de arrendamiento de fermentadores y preparación de medios. La finalización inicial de este acuerdo se preveía para el 31 de diciembre de 2017, si bien se ha procedido a realizar en fecha el 31 de enero de 2018, tras haberse acordado por ambas partes.

Al 31 de diciembre de 2018, el gasto por este concepto asciende a 42.115,68 euros (483.177,12 euros en 2017).

- Non-Residential Property Lease Agreement (PLA):

Acuerdo mediante el cual la sociedad Antibióticos de León arrienda las naves y el suelo, donde se encuentran las instalaciones transferidas bajo el acuerdo APA a Wacker Biosolutions León, S.L.U.

La sociedad comenzaba con fecha 1 de enero de 2017 a arrendar 3 de las 5 naves suscritas al citado contrato, pasando a 5 naves con fecha 1 de febrero de 2018. La facturación realizada al 31 de diciembre de 2018, y registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros ingresos de explotación, asciende a 304.177,71 euros (118.620,00 euros en 2017) (véase Nota 21.4).

La finalización inicial de este acuerdo se prevé para el 31 de enero de 2028, si bien las partes pueden acordar la renovación automática del acuerdo por periodos de 3 años, hasta un máximo de 9 años. Dicha renovación deberá ser solicitada por el arrendatario y automáticamente deberá ser aprobada por la Sociedad Antibióticos de León.

Los ingresos mínimos futuros en concepto de arrendamiento operativo son los siguientes:

	Ingresos mínimos	
	31.12.2018	31.12.2017
Hasta un año	219.440,16	177.081,33
Entre uno y cinco años	877.760,64	729.584,00
Más de cinco años	896.047,32	927.179,67
<b>Totales</b>	<b>1.993.248,12</b>	<b>1.833.845,00</b>

- Framework Agreement on Fermentation and Media Preparation Services (FFA):

A partir del ejercicio 2018, Wacker Biosolutions León, S.L.U. comienza a prestar los servicios de producción que son solicitados por la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2018, el gasto por estos servicios, reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de aprovisionamientos en trabajos realizados por otras empresas, asciende a 962.885,00 euros.



Según acuerdo, la Sociedad procederá a reservar dos fermentadores propiedad de Wacker Biosolutions León, S.L.U. por un periodo inicial de 18 meses, con posible ampliación de otros 12 meses, por un importe mensual de 18.150,00 euros.

- Framework Service Agreement (FSA):

La Sociedad comenzaba en el ejercicio 2017 a prestar diversos servicios a Wacker Biosolutions León, S.L.U. para que este último pueda llevar a cabo sus operaciones. Entre estos servicios se encuentran los trabajos rutinarios de mantenimiento, utilities, laboratorios, gestión administrativa, servicio informático y toda una serie de servicios anexos que serán necesarios para que pueda operar con normalidad en sus instalaciones. Se pactaba para 2017, en concepto de gastos estructurales, un importe de 300.000,00 euros anuales siendo para el ejercicio 2018 un importe de 457.665,12 euros que han sido facturados por la Sociedad en el ejercicio y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros ingresos de explotación.

Asimismo, la Sociedad comienza en el mes de febrero 2017 a arrendar un espacio para oficinas a Wacker Biosolutions León, S.L.U., siendo el importe facturado al 31 de diciembre de 2018 de 12.432,00 euros (10.500,00 euros en 2017), y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros ingresos de explotación. Igualmente, en el mes de junio de 2018, la Sociedad procede a arrendar parte de su almacén para Wacker Biosolutions León, S.L.U., siendo el importe facturado al 31 de diciembre de 2018, de 6.141,80 euros.

La finalización inicial de este acuerdo se prevé para el 31 de enero de 2028, si bien las partes pueden acordar la renovación automática del acuerdo por periodos de 3 años hasta un máximo de 9 años.

## 25.8 Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Ingresos financieros</b>	<b>2.648,04</b>	<b>2.997,81</b>
Otros ingresos financieros	2.648,04	2.997,81
<b>Gastos financieros</b>	<b>(1.018.654,56)</b>	<b>(1.011.776,21)</b>
Intereses de deudas con empresas grupo y asociadas	(232.298,03)	(319.674,80)
Intereses de deudas con terceros	(786.356,53)	(692.101,41)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>(98,85)</b>	<b>(391.224,33)</b>
Cartera de negociación y otros	(98,85)	(391.224,33)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(29.726,69)</b>	<b>(43.140,83)</b>
Diferencias positivas de cambio	24.728,36	10.881,67
Diferencias negativas de cambio	(54.455,05)	(54.022,50)
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>(814.774,34)</b>	<b>406.548,42</b>
Deterioro y pérdidas	(819.921,63)	-
Resultados de enajenaciones y otras	5.147,29	406.548,42
<b>Resultado financiero</b>	<b>(1.860.606,40)</b>	<b>(1.036.595,14)</b>



## 26. Provisiones y contingencias

El Grupo no presenta al 31 de diciembre de 2018, provisiones referentes a Reestructuraciones, Litigios ni Contraprestaciones contingentes en combinaciones de negocios.

Los movimientos habidos en este epígrafe para provisiones referentes a actuaciones medioambientales, durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	Provisiones para responsabilidades	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>52.910,00</b>	<b>52.910,00</b>
Dotaciones	218.116,48	154.401,37
Reversiones y aplicaciones	(52.910,00)	(52.910,00)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>218.116,48</b>	<b>154.401,37</b>

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Dominante realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad Dominante y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad Dominante reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada.

La Sociedad dominante ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. En el transcurso del proceso KPMG Abogados manifestó como probable (>50 % de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados.

Con fecha 9 de mayo de 2018 se ha dictado sentencia desestimando íntegramente la demanda y declarando la correcta resolución del Contrato de Promesa de Compraventa. La Sociedad decide poner recurso de apelación contra la misma y registrar el deterioro de dicha cuantía.

## 27. Información sobre medio ambiente

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe de otros servicios exteriores, existen partidas de naturaleza medioambiental por importe de 1.002.295,52 euros (966.831,75 euros en 2017), exceptuando la mencionada dotación de provisión medioambiental (véase Nota 25), de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre).

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene activado un inmovilizado material en curso para la gestión medioambiental, cuyo coste es de 3.218.727,52 euros (1.210.812,93 euros en 2017).



## 28. Operaciones con partes vinculadas

### 28.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 de los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas al Grupo, es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
	Otras partes vinculadas	Otras partes vinculadas
<b>Saldos acreedores</b>		
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>7.000.000,00</b>	
BTC Tres	5.500.000,00	-
BTC Diez	1.500.000,00	-
<b>Intereses devengados y no pagados</b>	<b>232.298,03</b>	
BTC Tres	125.369,87	-
BTC Diez	106.928,16	-
<b>Total</b>	<b>7.232.298,03</b>	<b>-</b>

Con fecha 27 de febrero de 2018, BTC Tres S.à.r.l., concede a la Sociedad un préstamo por importe de 4.000.000,00 euros a 4 años, y a un tipo de interés nominal del 8,00% pagadero al vencimiento. Con efectos 26 de abril de 2018, ambas partes realizan un acuerdo rectificativo del contrato de préstamo anteriormente citado, en el cual queda estipulado un tipo de interés fijo del 8,00% y un interés variable del 0,25% vinculado a la consecución de un EBIT (resultado antes de intereses e impuestos) superior a 30 millones de euros, convirtiéndose por tanto en un préstamo participativo.

Con fecha 22 de mayo de 2018, BTC Tres S.à.r.l., concede a la Sociedad Antibióticos de León, un préstamo por importe de 1.500.000,00 euros, y a un tipo de interés nominal del 8,00% pagadero al vencimiento.

Con fecha 25 de julio de 2017, BTC Diez, S.à.r.l., concede a la Sociedad ADL Bionatur Solutions, un préstamo por importe de 1.500.000,00 euros, y a un tipo de interés nominal del 10,00% pagadero al vencimiento.

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2018 y 2017, es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
	Otras partes vinculadas	Otras partes vinculadas
<b>Gastos y dividendos.-</b>		
<b>Intereses devengados y no pagados</b>	<b>232.298,03</b>	
BTC Tres	125.369,87	-
BTC Diez	106.928,16	-

- Otras operaciones con partes vinculadas:

El Grupo ha realizado operaciones con otras partes vinculadas con miembros del Consejo de Administración, en concepto de servicios profesionales, durante el ejercicio 2018, por importe de 125.674,04 euros (140.000,00 euros en 2017).

El Grupo mantiene una participación de un 1,99% en la Sociedad IGEN Biotech, que a su vez es parte vinculada de BTC 7 ostentando el 83,21% de su capital.





## 28.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

### a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección.

La remuneración total devengada al 31 de diciembre de 2018 al personal de Alta Dirección, asciende a un importe de 1.944.533,79 euros (916.082,34 euros en 2017), los cuales corresponden a retribuciones a corto plazo. Dentro de esta remuneración existe un importe de 402.676,49 euros (434.378,29 euros en 2017), que corresponden con Consejeros que actúan como Alta Dirección. Adicionalmente se ha pagado un total de 6.000,00 euros a miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ADL Bionatur Solutions.

Además, el Grupo ha devengado en concepto de bonus al 31 de diciembre de 2018, un importe de 370.000,00 euros (300.000,00 euros en 2017), correspondiendo a miembros del Consejo de Administración que actúan como Alta Dirección un importe de 89.700,00 euros (71.000,00 euros en 2017), a Alta Dirección un importe de 120.300,00 euros (229.000,00 euros en 2017), y 160.000,00 euros a mandos intermedios. Asimismo, durante el ejercicio se ha procedido a anticipar un importe de 96.243,52 euros (20.000,00 euros en 2017), los cuales se corresponden con anticipos a Consejeros que actúan como Alta Dirección.

Las indemnizaciones devengadas y pagadas durante el ejercicio 2018 a miembros a la Alta Dirección han ascendido a 689.139,13 euros (50.247,16 euros en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad cuenta con una póliza de responsabilidad de Administradores y Directivos, por importe de 12.274,10 euros anuales (5.307,50 euros en 2017). Durante dichos periodos, no ha habido aportaciones a planes de pensiones. Adicionalmente, ciertos miembros de la Alta Dirección son beneficiarios de complementos salariales, como seguros de vida, vehículos de empresa, y complementos sociales, como parte de su desempeño.

### b) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés del Grupo, durante el ejercicio el Consejo de Administración ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas vinculadas a él, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.



## 29. Otra información

### 29.1. Garantías comprometidas con terceros

Se detallan a continuación los avales y garantías que la Sociedad tiene constituidos al cierre de los ejercicios 2018 y 2017:

Características	Entidad Financiera	Importe Aval	
		a 31.12.2018	a 31.12.2017
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Antibióticos de León ha sido avalada por una entidad financiera ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, para responder a las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo asociado a la solicitud de financiación de inversión con título "Aumento de la capacidad competitiva y producción y mejora de las líneas productivas de Antibióticos de León, S.L.U."	Banco Popular	1.559.049,90	1.750.000,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Antibióticos de León ha sido avalada por una entidad financiera ante Antibióticos, S.A.U., para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos S.A.U.	Banco Sabadell	1.084.080,00	1.084.080,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Antibióticos de León ha sido avalada por una entidad financiera ante Endesa Energía, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de gas natural.	Banco Popular	390.000,00	351.000,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Antibióticos de León ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia de Innovación, Financiación e Internacionalización Empresarial de Castilla y León, para garantizar el total del préstamo concedido más cualquier tipo de interés generado, así como los gastos accesorios.	Banco Popular	200.000,00	200.000,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Antibióticos de León ha sido avalada por una entidad financiera ante Endesa Energía, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de electricidad.	Banco Popular	195.000,00	167.000,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Antibióticos de León ha sido avalada por una entidad financiera ante el Ayuntamiento de León, para garantizar la gestión de residuos en obras.	Banco Sabadell	-	9.769,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Antibióticos de León ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, para garantizar la adquisición de alcoholes no desnaturalizados y su efecto impositivo dentro de los impuestos especiales afectos al consumo del mencionado producto.	Banco Popular	2.379,84	2.379,84
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Antibióticos de León ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, para garantizar la adquisición de alcoholes no desnaturalizados y su efecto impositivo dentro de los impuestos especiales afectos al consumo del mencionado producto.	Banco Popular	1.643,91	1.643,91
Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Antibióticos de León ha sido avalada por una entidad financiera ante el Ministerio de Ciencia e Innovación, para garantizar la concesión del programa RETOS.	Banco Sabadell	85.412,00	-

### 21.1. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2018 por Ernst & Young por los servicios de auditoría de cuentas, han ascendido a 53.000,00 euros (59.700,00 euros devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en 2017), y por servicios de revisión limitada de estados financieros intermedios a 94.925,00 euros (56.000,00 euros devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en 2017).



Asimismo, la Sociedad ha establecido un acuerdo con una sociedad de la red PwC, para otros servicios de asesoramiento, incluyendo otros trabajos de auditoría, devengándose unos honorarios por importe de 134.388,65 euros (21.420,00 euros en 2017).

## 22. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre de las presentes cuentas anuales consolidadas han sucedido los siguientes hechos:

- Con fecha 19 de febrero de 2019, la Sociedad AdL Bionatur Solutions hace pública su colaboración con Nutrición Center NC para lanzar la primera solución de productos para el control de peso basados en el reequilibrio de la microbiota. Ambas entidades han firmado una alianza estratégica en el ámbito de desarrollo comercial y de negocio para la introducción en el canal farmacia del concepto "microbiota-bienestar", basado en los beneficios que aporta el restablecimiento del equilibrio en la microbiota en la salud.

Con esta alianza, ADL Bionatur Solutions y Nutrición Center NC crean una gama de productos basados en equilibrar la microbiota según el rango de edad: pro-joven (menores de 30 años), pro-adulto (entre 30 y 50 años) y pro-senior (mayores de 50), que ya están llegando a más de 2000 mil farmacias de manera directa y 20000 de manera indirecta en los territorios de España y Portugal. Esta gama de productos es la primera serie resultante del re-enfoque de la actividad de investigación y desarrollo de la división Bionaturis, en menos de doce meses desde la integración efectiva.

- En febrero 2019, la casa de análisis CheckPoint publica su informe de inicio de cobertura de ADL Bionatur, otorgándole un precio objetivo de 3,20 euros por acción.
- Con fecha 21 de marzo de 2019, ADL Bionatur Solutions y Ojer Pharma han recibido notificación oficial por parte del CVMP (Committee for Medicinal Products for Veterinary Use) de la EMA (European Medicines Agency) sobre la calificación MUMS (Minor Use Minor Species) del producto MUIPET para el tratamiento de pyoderma canina causada por cepas resistentes a metilina de Staphylococcus (*S. aureus* (MRSA) y *S. pseudintermedius* (MRSP)). La calificación MUMS para MUIPET es un hito regulatorio muy significativo de cara a la consecución de la autorización de comercialización del producto en la Unión Europea y su posterior comercialización. Tal como hizo público la Sociedad AdL Bionatur Solutions en marzo de 2017, se firmó un acuerdo de licencia para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet® con Ojer Pharma, lo que sería el primer antibiótico vehiculizado en una formulación bioadhesiva y transparente registrado en Europa para tratar infecciones cutáneas bacterianas en animales de compañía. La principal ventaja competitiva de MUIPET radica en su innovadora fórmula de lipogel bioadhesivo transparente que crea una película protectora sobre el área afectada, propiciando así una mayor permanencia del medicamento en la piel y, en consecuencia, una mayor eficacia. Este sistema no requiere apósitos y garantiza una adhesión de al menos 12 horas, impidiendo así que lo retire la propia mascota jugando o accidentalmente, rascándose o lamiéndose.
- En marzo de 2019, la sociedad Biobide firma un acuerdo de colaboración con la Asociación Dravet y la Fundación Dravet Argentina para impulsar la búsqueda de nuevos fármacos contra el Síndrome Dravet.
- La Sociedad Antibióticos de León ha recibido comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) para el último mes del ejercicio 2016. La Sociedad Antibióticos de León considera que estas actuaciones se



enmarcan dentro de su operativa habitual, al estar incluida en el Régimen Mensual de IVA, sin considerar oportuno que de ello se desprenda ninguna contingencia que debiera ser considerada las presentas cuentas anuales consolidadas.

- Asimismo, la Sociedad Antibióticos de León ha recibido comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación sobre el Impuesto sobre Sociedades (IS) los ejercicios 2014 y 2015. La Sociedad Antibióticos de León considera que estas actuaciones se enmarcan dentro de su operativa habitual, sin considerar que de ello se desprenda ninguna contingencia que debiera ser considerada las presentas cuentas anuales consolidadas.



## ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

### I. INTRODUCCION

ADL Bionatur Solutions es una empresa biotecnológica europea referente en el campo de la fermentación, que cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB. Ticker ADL), que surge en 2018 tras la integración de Bionaturis (Compañía cotizada en el MaB con Ticker BNT) y ADL Biopharma.

Ante la profunda transformación de la Compañía desde la última la última publicación de resultados anuales, como consecuencia de la operación corporativa realizada, su posterior ampliación de capital y evolución, la Compañía cree necesario describir brevemente el contexto y su evolución durante el periodo objeto de este informe.

En abril de 2018, la Compañía Bionaturis realizó una operación corporativa denominada “adquisición inversa” mediante una ampliación de capital suscrita íntegramente por el accionista Black Toro Capital, propietario al 100% de la sociedad ADL BioPharma, a través de la aportación de todas las acciones de la mencionada sociedad. De este modo, y tras dicha transacción, pese a que legalmente la sociedad que adquiere es Bionaturis (la sociedad cotizada en bolsa), el adquirente contable pasa a ser la compañía ADL Biopharma, quedándose como socio de control del nuevo grupo Black Toro Capital. Tras esta operación, la compañía resultante cambió de nombre a ADL Bionaturis Solutions, y quedó cotizada en el mercado MAB, con el ticker ADL.



- a. Tras la adquisición inversa, el socio único de ADL Biopharma, el fondo Black Toro Capital, pasó a ser el accionista de control de la nueva sociedad, ADL Bionatur Solutions (la “Compañía”), con un 85% de la misma, estando el resto del capital en manos de los accionistas de Bionaturis.





## II. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

### Ventas Netas y márgenes de ADL Bionatur Solutions

Actualmente tras la integración en curso, la Compañía ADL Bionatur Solutions es referente europeo biotecnológico en fermentación, que opera bajo cuatro marcas (ADL Biopharma, Bionaturis, Biobide, Zip Solutions) y desarrolla su actividad a través de tres divisiones principales de negocio:

1. CMO
2. I+D
3. Cartera de Producto Propio

A nivel cuantitativo global cabe destacar que la Compañía 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.

<b>División Industrial (CMO)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ (%)</b>
<b>Cifra de Ingresos Total</b>	<b>23.765.643</b>	<b>12.842.647</b>	<b>10.922.996</b>	<b>85%</b>
Ventas CMO	15.671.182	6.945.604	8.725.578	126%
Ventas APIs	5.590.816	5.142.732	448.085	9%
Otras Ventas	340.430	140.529	199.901	142%
Otros ingresos de explotación	1.812.438	543.372	1.269.066	234%
Subvenciones	350.775	70.410	280.365	398%
<i>Ventas CMO (% total)</i>	<i>72,54%</i>	<i>54,08%</i>		
<i>Ventas APIs (% total)</i>	<i>25,88%</i>	<i>40,04%</i>		
<i>Otras Ventas (% total)</i>	<i>1,58%</i>	<i>1,09%</i>		
<i>Otros ingresos de explotación(% total)</i>	<i>7,63%</i>	<i>4,23%</i>		
<i>Subvenciones (% total)</i>	<i>1,48%</i>	<i>0,55%</i>		

<b>I+D y Producto Propio</b>	<b>2018</b>
<b>Cifra de Ingresos Total</b>	<b>2.304.735</b>
Ventas CRO	1.080.058
Ventas División Salud	667.399
Ventas CDMO	75.032
Otros ingresos de explotación	1.738
Subvenciones	480.508
<i>Ventas CRO (% total)</i>	<i>46,86%</i>
<i>Ventas División Salud (% total)</i>	<i>28,96%</i>
<i>Otras CDMO (% total)</i>	<i>3,26%</i>
<i>Otros ingresos de explotación (% total)</i>	<i>0,08%</i>
<i>Subvenciones (% total)</i>	<i>20,85%</i>

En 2018, los ingresos totales del Grupo han sido 26.071 miles de euros, de los cuales la división industrial supone un 91%, y el resto, es decir, un 9%, la división animal.



La Compañía ha aumentado sus ingresos en un 97%, principalmente por la actividad de la división industrial que ha incrementado sus ventas en un 85% respecto al 2017. En el apartado de ventas netas cabe destacar el importante crecimiento de los servicios de fermentación de un 126% en 2018, que sigue incrementándose con la firma de nuevos contratos con empresas relevantes internacionales.

Cabe mencionar también en la división de CMO, el apartado de ingresos proveniente del acuerdo de colaboración firmado con la compañía alemana Wacker Biosolutions (Wacker Chemie AG). Dentro de este acuerdo firmado a finales del año 2016, una de las naves de la compañía ha sido arrendada a Wacker por 20 años (inicialmente 9 años con periodos de renovación automáticos de 3 años hasta un máximo de 20 años). ADL Bionatur a través de ADL Biopharma presta durante este periodo todos los servicios de mantenimiento y generales para que Wacker pueda producir sus productos en la mencionada instalación. De esta manera la compañía tendrá durante este periodo unos ingresos recurrentes con el objetivo de repartir los gastos de estructura de la fábrica con su colaborador Wacker.

### Hitos principales durante el 2018

- a. **En enero** de 2018, la compañía procedió a iniciar sus operaciones como CMO en la nave principal de sus instalaciones de León, tras la rehabilitación necesaria para ponerla en marcha. Tras varios meses de inversiones en modernización y puesta a punto de la mayor de sus naves, a finales del mes de enero dicha nave entró en funcionamiento procediendo la compañía a migrar su producción a la misma. En este sentido, hasta mayo la compañía no comenzó a normalizar la producción en el nuevo edificio con dos fermentadores y no es hasta octubre cuando tiene 5 fermentadores en producción. A pesar de estos inconvenientes, el nivel de ventas asociados a sus actividades como CMO durante 2018 presentan un incremento de un 126% sobre el año 2017.
- b. **En enero** de 2018, en I+D comienza la fase de registro para la obtención de la autorización de comercialización de MUIPET con Ojer Pharma, y la validación de candidatos de vacunas porcinas en ensayos de campo en colaboración con Vaxdyn, Bionanoplus, la Universidad de Córdoba y el Consejo Superior de Investigaciones Científicas.
- c. **En febrero** de 2018, se firma un contrato de CMO (fermentación) por importe de 5 millones de euros anuales (más los importes correspondientes a las materias primas, aproximadamente de 5 millones de euros al año) a dos años con la compañía americana Amyris. En el mes de mayo se inician las operaciones asociadas a este contrato, siendo a partir de septiembre cuando la producción para Amyris se normaliza y adquiere la velocidad necesaria para satisfacer los contratos firmados con la compañía cotizada americana durante los próximos dos años.
- d. **En febrero** de 2018, se notifica por la Oficina de Patentes y Marcas (“USPTO”) a Bionaturis la patente BNT005 en EE. UU. Cabe destacar la importancia este producto, una vacuna de segunda generación para el tratamiento y prevención de la leishmaniasis visceral canina, para la que la Compañía ha alcanzado ya varios acuerdos de sublicencia y estratégicos con terceros en relación con este producto.
- e. **En febrero** de 2018, 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) concedió un incentivo a fondo perdido a ADL Bionatur por valor de 196.300 euros para la realización del proyecto denominado “Desarrollo de nueva vacuna frente a leishmaniasis (BNT005)”.
- f. **En marzo** y abril de 2018 se notificaron por las Oficinas de Patentes de Australia e Israel a ZIP Solutions la concesión de la patente titulada “Split inteins and uses thereof” en estos territorios. Estas nuevas concesiones se suman a las ya otorgadas en Europa, China, y Japón a esta misma familia de patentes, y por lo tanto se consolida su validez y su protección en los principales territorios internacionales. 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.



- g. **En abril** 2018, la Oficina de Patentes de India (Intellectual Property India) notificó a ZIP Solutions la concesión de la patente titulada ““Production of biologically active protein” (Producción de proteína biológicamente activa), bajo el número de patente 293103. Esta nueva concesión se suma a las ya otorgadas en Europa, Estados Unidos, Australia, China, México y Canadá a esta misma familia de patentes, y por lo tanto se consolida su validez y su protección en los principales territorios internacionales. Las vacunas basadas en el sistema Zera Vaccines están siendo evaluadas actualmente por importantes empresas del sector veterinario con objeto de formalizar acuerdos de licencia.
- h. **En abril** de 2018, como parte de los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas donde se aprueba la operación corporativa se acuerda la ampliación de capital e incorporación de las nuevas acciones al Mercado Alternativo Bursátil. Asimismo, se acuerda la composición del nuevo Consejo de Administración y se actualiza su estructura y regulación para adaptarlo a la realidad de la empresa y gobierno corporativo. Se modifica su denominación social a ADL Bionatur Solutions, S.A.
- i. **En mayo** de 2018, se registran y se incorporan las nuevas acciones de ADL Bionatur Solutions al Mercado Alternativo Bursátil, tras su ampliación de capital por la integración de ADL Biopharma y Bionaturis.
- j. **En junio** de 2018 se firma una adenda al contrato por el que se extiende la producción contratada por Amyris, por 15 meses más a partir de septiembre de 2018, con la mencionada empresa por otros 6,2 millones de euros aproximadamente (más los importes de las materias primas).
- k. **En julio** de 2018 ADL Bionatur Solutions realiza una ampliación de capital captando 12 millones de euros entre inversores institucionales españoles. La compañía capta dicha financiación para la financiación de CAPEX (inversión en modernización y puesta a punto de diversos elementos de la fábrica) en su planta de León. La posición de Black Toro Capital se reduce al 73%.
- l. **En julio** 2018, la Compañía firma un acuerdo vinculante de intenciones (CMO fermentación) con la compañía francesa Fermentalg para el escalado industrial y posterior producción de DHA (Omega 3) por un periodo de entre tres a cinco años, A principios de 2019 comenzó la fase de optimización del proceso industrial (rendimiento), por lo que la compañía se encuentra en fase de negociación del contrato final.
- m. **En octubre** de 2018 ADL Biopharma recibe un préstamo participativo por parte de SODICAL por importe de 5 millones de euros para la financiación de CAPEX en la fábrica sita en León. En concreto para la construcción de la planta de preparación de medios e instalaciones complementarias de fermentación.
- n. **En octubre** de 2018, el Grupo obtiene EBITDA operativo mensual positivo y mejora de su capacidad productiva.
- o. **En noviembre** de 2018 ADL Bionatur Solutions pone en marcha un proyecto innovador de obtención de cannabinoides a través de la fermentación para su aplicación farmacológica con fines terapéuticos junto con el INBIOTEC y obtiene financiación del programa RETOS.
- p. **En diciembre** de 2018, se firma una segunda adenda al contrato con Amyris, en virtud de la cual se incrementará la producción en un fermentador adicional, ampliando la capacidad de producción ya comprometida con este cliente para dar respuesta a su creciente demanda.
- q. **En diciembre** de 2018, la casa de análisis Edison, publica su informe de inicio de cobertura de ADL Bionatur, otorgándole un precio objetivo de 2,37€ por acción.



### III. HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS RELEVANTES:

#### 1. Proceso de integración de Bionaturis y ADL Biopharma:

El 30 de noviembre de 2017, la Sociedad ADL Bionatur Solutions bajo su denominación social previa de "Bioorganic Research and Services, S.A." suscribió un acuerdo de intenciones vinculante (el "Acuerdo de Intenciones") con Antibióticos de León, S.L.U. en virtud del cual su socio único, BTC Uno S.à.r.l, perteneciente al grupo Black Toro Capital, se comprometió a suscribir íntegramente una ampliación de capital social de la Sociedad por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de Antibióticos. Este acuerdo se hizo efectivo el 25 de abril de 2018 con la aprobación por la Junta General Extraordinaria de accionistas de Bioorganic Research and Services, S.A. de la ampliación de capital y la suscripción por parte de BTC Uno de las nuevas acciones. Esta ampliación fue inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz con fecha 26 de abril de 2018.

En esta misma Junta General se acuerda el cambio de denominación social de "Bioorganic Research and Services", SA que pasa a denominarse "ADL Bionatur Solutions S.A."

Como consecuencia de la citada operación societaria, Antibióticos de León S.L. pasa a formar parte, como sociedad filial, de ADL Bionatur Solutions, S.A. Debido a que el accionista único de Antibióticos de León recibe el 85% del grupo resultante, Antibióticos se considera la adquirente contable, siendo por tanto una adquisición "inversa", que se caracteriza por presentar, a efectos contables, a la sociedad adquirida legal como adquirente contable y a la sociedad adquirente legal, como adquirida contable.

#### 2. Ampliación de capital dineraria:

En la Junta General Extraordinaria de 13 de julio de 2018 se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad ADL Bionatur Solutions con aportaciones dinerarias y exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe nominal de 272.727,30 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 5.454.546 nuevas acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión mínima de 2,15 euros por acción. Esta ampliación fue inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz con fecha 23 de julio de 2018.

Tras esta ampliación de capital, el capital social del Grupo queda fijado en 1.969.453,35 euros, dividido en 39.389.067 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, de clase y serie únicas. Por consiguiente, el precio de colocación de la ampliación fue de 2,2 euros por acción (capital más prima).

#### 3. Préstamo Ministerio de Industria, Energía y Turismo:

La Sociedad Antibióticos de León, tiene concedida por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, una concesión de apoyo financiero para la reindustrialización y fomento de la competitividad industrial por importe de 15.590.499,00 euros, concedida en fecha 29 de diciembre del ejercicio 2016. Esta concesión se corresponde con el 75% del presupuesto financiable total del proyecto que asciende a 20.787.332,00 euros.

Las actuaciones iniciales presentadas para la concesión estaban centradas en el aumento de la capacidad de producción en planta estéril, zona de mezclas orales y micronizado, fermentación, y productos no penicilánicos; así como mejoras en el proceso de extracción y purificación de compuestos, y adquisiciones de equipos de última generación para la reconstrucción de equipos de producción. Las mencionadas actuaciones deberían inicialmente haber sido justificadas ante el Ministerio con fecha mayo del ejercicio 2018. Si bien, la Sociedad Antibióticos de León S.L. presentó una nueva memoria ante el Ministerio, donde se solicitaba una prórroga y un cambio del fin inicial del préstamo. Con fecha 10 de julio de 2018 se recibe notificación por parte del Ministerio admitiendo el cambio del fin del préstamo, enfocado ahora a inversiones con objeto modernizar y poner operativas una parte de las



instalaciones asociadas a su actividad de fermentación. En dicha comunicación se estipula como plazo máximo para comprometer las inversiones de gastos aun no realizados hasta el 24 de febrero de 2019, y para la entrega de los documentos de pago emitidos hasta el 24 de mayo de 2019.

#### 4. Préstamo participativo BTC Tres, S.à.r.l.:

Con fecha 27 de febrero de 2018, BTC Tres S.à.r.l., concede a la Sociedad Antibióticos de León un préstamo por importe de 4.000.000,00 de euros, a 4 años y a un tipo de interés nominal del 8,00% pagadero al vencimiento. Con efectos 26 de abril de 2018, ambas partes realizan un acuerdo rectificativo del contrato de préstamo anteriormente citado, en el cual queda estipulado un tipo de interés fijo del 8,00% y un interés variable del 0,25% vinculado a la consecución de un EBIT (resultado antes de intereses e impuestos) superior a 30 millones de euros, convirtiéndose por tanto en un préstamo participativo.

#### 5. Préstamo participativo ADE Capital Sodical, S.C.R.:

Con fecha 5 de octubre de 2018, ADE Capital Sodical, S.C.R concede a la Sociedad Antibióticos de León un préstamo participativo por importe de 5.000.000,00 de euros, para contribuir a la financiación del proyecto de construcción de la planta de preparación de medios e instalaciones complementarias de fermentación, con vencimiento el 30 de septiembre de 2025, y a un tipo de interés tipo de interés fijo de EURIBOR + 2% y un interés variable vinculado a la consecución de un Importe Neto de la Cifra de Negocio. Asimismo, se ha establecido un periodo de carencia de tres (3) años.

#### 6. Cambios organizativos

En abril de 2018, como parte de los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas se acuerda la composición del nuevo Consejo de Administración, ratificando a Dña. Pilar de la Huerta como consejero ejecutivo, se actualiza su estructura y regulación para adaptarlo a la realidad de la empresa y gobierno corporativo.

A lo largo del ejercicio 2018, el Grupo ha reforzado su área financiera, con la incorporación de un nuevo Director Financiero. Asimismo, se ha creado como figura directiva, la función de relación con inversores y comunicaciones, con el objetivo de dar mayor visibilidad al Grupo.

### **IV. INDICADORES CLAVE**

#### **1. Indicadores financieros:**

El Grupo sigue realizando grandes inversiones en su activo en sus instalaciones de León para poder aumentar su capacidad productiva necesaria para cumplir con los compromisos contractuales firmados. Motivo por el cual se exploran distintas posibles nuevas fuentes de financiación que pudiesen resultar favorecedoras para la evolución de su liquidez y necesidades de tesorería.

#### **2. Indicadores no financieros:**

Durante los ejercicios 2018 y 2017, se han asignado por parte del organismo competente derechos de emisión de gases de efecto invernadero, mencionados en las presentes cuentas anuales consolidadas.

Los principales aspectos que afectan a la actividad que desarrolla el Grupo en relación con las medidas para la protección y mejora del medioambiente, son los siguientes:

- La recogida, clasificación y depósito de basuras, residuos y escombros se lleva a cabo en lugares específicamente destinados a estos efectos.





- Adecuación permanente de las infraestructuras para prevenir, reducir y reparar los daños sobre el medio ambiente.
- Eliminación de restos de productos químicos depositados y cuya retirada ha sido necesaria para el cumplimiento de las exigencias y requerimientos realizados por el departamento de industria y medioambiente de la Junta de Castilla y León.
- La compañía ha comenzado los trabajos para la puesta a punto de la depuradora propia, entrando en fase de pruebas a finales del 2018.

En cuanto a seguridad de personal e instalaciones, el Grupo mantiene actualizado su Plan de Prevención, brigadas de intervención y la organización vinculada al mantenimiento y cobertura de todos los aspectos dirigidos a garantizar la seguridad de los trabajadores, equipos de producción e instalaciones productivas y entorno.

## V. RIESGOS E INCERTIDUMBRES.

### 1. Riesgos operativos:

El Grupo actualmente está expuesto a los riesgos o incertidumbres habituales en una compañía perteneciente al sector químico-farmacéutico (biotecnológico). En el contexto de recuperación económica en el que se desarrolla la actividad de la Compañía se espera que no se produzca ningún riesgo de especial relevancia diferente a los propios de toda actividad mercantil, desarrollada en un sistema de libre mercado y expuesta, por lo tanto, a las exigencias de este.

Los principales factores de riesgo a los que estaría expuesta son:

- Cambios en las normativas regulatorias que afecten al entorno general y específico.
- Cambios en las relaciones contractuales con clientes significativos para la cifra de negocios, bien por finalización de contratos o renovación de estos.
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales necesarios para la producción.

El Grupo siendo consciente de los riesgos que pueden afectar negativamente a su actividad, aplica los principios y mecanismos adecuados para su gestión y para desarrollar planes de contingencia para minorar su impacto. Entre ellos, destaca:

- Mantenimiento de una cartera de clientes amplia y diversificada.
- Apertura de nuevos mercados.
- Riguroso control de crédito y efectiva gestión de tesorería.
- Sistema fiscal y contable riguroso, que cuenta con asesores externos expertos.

### 2. Riesgos financieros

Los principales riesgos financieros que afectan al Grupo son:

- Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado se divide en:

- o Riesgo de tipo de cambio: como consecuencia del tráfico mercantil en divisas, el Grupo está expuesto mínimamente al riesgo de tipo de cambio por operaciones realizadas en moneda extranjera. El riesgo al que se expone y cómo mitigarlo, se analiza puntualmente en cada operación. El porcentaje de facturación en moneda extranjera no supera el 10%.



- o Riesgo de tipo de interés: el Grupo tiene riesgo de tipo de interés por su deuda externa a tipo variable. La mayor parte de la deuda es con Organismos Públicos, que presentan un tipo de interés fijo reducido.
- o Riesgo de precio de materias primas: al que está expuesto el Grupo está condicionado a las variaciones en las condiciones de los suministros de materias primas y otros materiales necesarios para la producción.
- Riesgo de crédito:  
El Grupo controla la solvencia de sus inversiones financieras temporales y otras para su venta, depósitos en banco y saldos con clientes, a través de revisión de rating crediticios externos o evaluaciones internas en el caso de que no se disponga de información externa.
- Riesgo de liquidez:  
El Grupo realiza un seguimiento periódico de sus previsiones de tesorería, para hacer frente a sus necesidades de liquidez.

## VI. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO.

Con posterioridad al cierre de las presentes cuentas anuales consolidadas han sucedido los siguientes hechos:

- En febrero 2019, la casa de análisis CheckPoint publica su informe de inicio de cobertura de ADL Bionatur, otorgándole un precio objetivo de 3,20 euros por acción.
- En febrero 2019, ADL Bionatur Solutions y Nutrición Center NC anuncian un acuerdo para lanzar la primera solución de productos para el control de peso basados en el reequilibrio de la microbiota. Igualmente se lanzan al mercado una gama de producto con 18 referencias, posicionando estos en el canal de farmacia.
- En marzo de 2019, Biobide firma un acuerdo de colaboración con la Asociación Dravet y la Fundación Dravet Argentina para impulsar la búsqueda de nuevos fármacos contra el Síndrome Dravet.
- En marzo 2019, el Comité de Medicamentos de Uso Veterinario de la Agencia Europea del Medicamento (EMA) comunica a Bionaturis la obtención de la calificación “MUMS” del producto MUIPET. Este es un hito regulatorio muy significativo de cara a la consecución de la autorización de comercialización de este producto en la Unión Europea. En marzo 2017, se había firmado un acuerdo de licencia para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de MUIPET con Ojer Pharma, previéndose que este producto se materializara en el primer tratamiento veterinario de infecciones tópicas de animales de compañía.
- En marzo 2019, la Sociedad Antibióticos de León ha recibido comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) para el último mes del ejercicio 2016. La Sociedad Antibióticos de León considera que estas actuaciones se enmarcan en su operativa habitual, al estar incluida en el Régimen Mensual de IVA, sin considerar que de ello se desprenda ninguna contingencia que debiera ser considerada las presentes cuentas anuales consolidadas.
- Asimismo, la Sociedad Antibióticos de León ha recibido comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación sobre el Impuesto sobre Sociedades (IS) los ejercicios 2014 y 2015. La Sociedad Antibióticos de León considera que estas actuaciones se enmarcan dentro de su operativa habitual, sin considerar que de ello se desprenda ninguna contingencia que debiera ser considerada las presentes cuentas anuales consolidadas.



## VII. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.

El Grupo, ha procedido a activar en el ejercicio 2018, proyectos de desarrollo por importe total de 1.707.175,60 euros (978.518,38 euros en 2017), cuyo éxito comercial es altamente probable, siendo principalmente para aplicaciones en sector de alimentación y farmacéutico. Esta activación se basa en los costes directos del área de desarrollo. La Sociedad ha analizado el éxito de los proyectos, siendo los mercados objetivos de alto potencial tanto por márgenes como por crecimiento. Adicionalmente, se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto de 310.960,67 euros (316.287,19 euros en 2017), correspondiente a gastos de investigación y desarrollo, que no han sido activados por no cumplir las características para ello.

Destacamos entre los distintos proyectos de I+D, el proyecto Cannabisyn. Proyecto para la obtención de moléculas específicas del Cannabinoides con fines terapéuticos a través de procesos de fermentación. Este proyecto innovador, iniciado en noviembre 2018 con una duración prevista de tres años, es codesarrollado junto con Inbiotec y cuenta con el apoyo del Programa Retos, por un importe de 564 mil euros.

## VIII. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO.

Las perspectivas para el ejercicio venidero son optimistas, el Grupo tiene formalizados grandes compromisos con clientes internacionales que hacen apostar por una evolución muy favorable. Además prevé un incremento de la cuota de mercado en la medida en que las instalaciones, equipo productivo y desarrollo comercial se consoliden.

Se pretende mantener la tensión y el control necesario para que la estructura de costes sea ajustada, con un rígido control de estos, y adecuando la plantilla a las necesidades del negocio.

El Grupo conserva su esfuerzo para mantener una rígida política de control de costes, así como la gestión de cobros, y manteniendo una cartera de clientes de calidad.

Asimismo, será prudente en la gestión de sus recursos financieros y en la gestión de nuevas oportunidades de negocio. Una prudencia que le permitirá tener capacidad y fortaleza para diversificar sus ingresos, incrementarlos y mejorar su cuenta de resultados a lo largo del 2019. Las expectativas del Grupo son muy positivas, estando más del 65% del presupuesto de ingresos garantizado por los contratos ya firmados.

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
E INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

El Consejo de Administración de la Sociedad ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. en fecha 28 de marzo de 2019, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales Consolidadas del periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

D. Roberto Ramón González de Betolaza García	Dña. María del Pilar de la Huerta Martínez
D. Víctor Manuel Infante Viñolo	D. Emilio Moraleda Martínez
D. Juan Fernando Naranjo Quintero	D. José Manuel de la Infiesta Rollán
D. Juan Molins Monteys	D. Carlos Javier Tusquets Trias de Bes, como representante de Tusquets Consultores, S.L.
D. Juan Azcona de Arriba	D. Benito Damián Rubido Ramonde

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales  
emitido por un Auditor Independiente

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L. (Sociedad Unipersonal).  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista Único de ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.:

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U. que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio anual 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 a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

#### Incertidumbre material por empresa en funcionamiento.

Llamamos la atención sobre lo descrito en la Nota 2.2 de la memoria adjunta, que indica que la Sociedad presenta unas pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios (14.206 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 y 12.161 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 3.817 miles de euros (5.226 miles de euros en 2017). Con fecha 14 de agosto de 2018, fue recibida una aportación de socios de ADL Bionatur Solutions por importe de 10.700 miles de euros, con el fin de fortalecer la situación patrimonial de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad se encontraba en desequilibrio patrimonial. Con fecha 26 de abril de 2018, BTC Tres, S.à.r.l. convertía el préstamo que concedió a la Sociedad en fecha 27 de febrero de 2018 por importe de 4.000 miles de euros, en préstamo participativo. Este hecho hizo que la situación existente a fecha 31 de diciembre de 2017 quedase solventada. Adicionalmente, en el ejercicio 2018, se ha recibido con fecha 5 de octubre de 2018 por importe de 5.000 miles de euros, un préstamo participativo con Sodical que solventa, junto con el préstamo participativo mencionado con anterioridad, la situación de desequilibrio patrimonial al 31 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, la Sociedad tiene un plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración el 30 de enero de 2019 en el cual prevén que la Sociedad comenzará a presentar resultados positivos durante el ejercicio 2019. Dicho plan de negocio, se apoya a largo plazo, principalmente, en los ingresos obtenidos de ciertos clientes, ya acordados en contratos vigentes.

Toda esta situación, junto con los compromisos adquiridos de inversión y pago por la Sociedad indicados en la Nota 17 de las cuentas anuales adjuntas, genera una incertidumbre material sobre la capacidad de la misma para continuar como empresa en funcionamiento. Los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales adjuntas siguiendo el principio de gestión continuada, atendiendo por un lado, al apoyo financiero expreso recibido del Socio principal del Grupo ADL Bionatur Solutions al que pertenece la Sociedad, BTC Uno, S.à.r.l., y por otro, al plan de negocio anteriormente mencionado. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Además del aspecto descrito en la sección *Incertidumbre material por la Empresa en funcionamiento*, hemos determinado que el aspecto que se describe a continuación es el aspecto más relevante de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

#### *Reconocimiento de ingresos*

**Descripción** Tal y como se describe en las Notas 1 y 4.13 de la memoria adjunta, los ingresos de la Sociedad proceden de la fabricación y venta de soluciones biológicas, basadas en procesos de fermentación de alto valor añadido y de productos farmacéuticos de base, reconociéndose el ingreso cuando el producto se ha transformado y se transfiere al cliente la propiedad.

El importe de estos ingresos depende del grado de cumplimiento de los objetivos fijados contractualmente con sus clientes, sobre los cuales, podrían surgir correcciones posteriores al momento de facturación y registro del ingreso. Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible, y el proceso requiere la determinación correcta del devengo de la transacción.



Los aspectos mencionados anteriormente nos han llevado a considerar esta área como un aspecto relevante de nuestra auditoría. Los desgloses relacionados con el criterio de reconocimiento de ingresos de la Sociedad, así como la información relativa a ingresos con clientes se encuentran recogidos, en las notas 4.13 y 20.1 de la memoria adjunta.

#### Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ Hemos evaluado la política de reconocimiento de ingresos establecida por la Sociedad, así como la implementación de la misma.
- ▶ El análisis y discusión con la Dirección de aquellos contratos más significativos en los que se incluyen condiciones contractuales, así como las hipótesis utilizadas en las estimaciones realizadas.
- ▶ La realización de procedimientos de corte de operaciones para una muestra de transacciones de ingresos al cierre del ejercicio de cara a concluir si las mismas se reconocieron correctamente en función del devengo de las mismas.
- ▶ La realización de procedimientos de análisis de asientos contables del libro diario relacionados con ingresos. Estos procedimientos se realizaron prestando especial atención a asientos registrados a fecha cercana al cierre del ejercicio o con posterioridad al mismo y con carácter inusual, ya sea entre otros aspectos, por su tipología, importe, fecha de realización o contrapartida contable.
- ▶ La revisión de los desgloses incluidos en la memoria adjunta.

---

#### Otras cuestiones

Con fecha 30 de abril de 2018 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2017 en el que expresaron una opinión favorable.

---

#### Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 1 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

Los Administradores son responsables 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 los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2019 Núm. 01/19/06231

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)

Carlos Hidalgo Andrés

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 18189)

11 de abril de 2019





# **ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

## **CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**



**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresados en Euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2018	31.12.2017	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>39.448.783,47</b>	<b>30.838.889,73</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>11.097.395,40</b>	<b>14.523.842,56</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>1.729.439,83</b>	<b>1.302.109,00</b>	<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>10.986.655,69</b>	<b>14.492.481,17</b>
1. Desarrollo		1.383.705,69	978.518,38	<b>I. Capital</b>	<b>16.1</b>	<b>29.774.530,00</b>	<b>29.774.530,00</b>
2. Aplicaciones informáticas		163.734,14	141.590,62	1. Capital escriturado		29.774.530,00	29.774.530,00
3. Otro inmovilizado intangible		182.000,00	182.000,00	<b>II. Reservas</b>	<b>16.2</b>	<b>277.957,55</b>	<b>277.957,55</b>
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>34.377.107,99</b>	<b>25.963.405,73</b>	1. Legal y estatutarias		31.280,64	31.280,64
1. Terrenos y construcciones		9.357.633,52	9.456.508,33	2. Otras reservas		246.676,91	246.676,91
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		20.066.013,29	9.153.612,51	<b>III. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>16.2</b>	<b>(16.091.330,82)</b>	<b>(3.929.872,72)</b>
3. Inmovilizado en curso y anticipos		4.953.461,18	7.353.284,89	<b>IV. Otras aportaciones de socios</b>	<b>16.2</b>	<b>(16.091.330,82)</b>	<b>531.324,44</b>
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>7</b>	<b>1.070.180,43</b>	<b>735.593,78</b>	<b>V. Resultado del ejercicio</b>		<b>(14.205.825,48)</b>	<b>(12.161.458,10)</b>
1. Terrenos		82.127,46	47.904,78	<b>A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>16.3</b>	<b>110.739,71</b>	<b>31.361,39</b>
2. Construcciones		988.052,97	687.689,00				
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>10</b>	<b>5.400,00</b>	<b>5.400,00</b>				
1. Instrumentos de patrimonio		5.400,00	5.400,00	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>32.168.630,56</b>	<b>21.540.785,25</b>
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>9.1-11-12</b>	<b>996.217,30</b>	<b>1.561.943,30</b>	<b>I. Deudas a largo plazo</b>		<b>26.631.717,33</b>	<b>21.530.331,46</b>
1. Instrumentos de patrimonio		162.480,94	162.480,94	1. Deudas con entidades de crédito	<b>9-17</b>	4.233.240,47	5.281.602,41
2. Valores representativos de deuda a largo plazo		800.190,58	1.113.516,58	2. Acreedores por arrendamiento financiero	<b>8.1-9-17</b>	981.608,73	627.828,05
3. Otros activos financieros		33.545,78	285.945,78	3. Otros pasivos financieros	<b>9-17</b>	21.416.868,13	15.620.901,00
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>19</b>	<b>1.270.437,92</b>	<b>1.270.437,92</b>	<b>II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>9-23</b>	<b>5.500.000,00</b>	<b>-</b>
				<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>19</b>	<b>36.913,23</b>	<b>10.453,79</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>19.731.228,23</b>	<b>16.338.717,98</b>				
<b>I. Existencias</b>	<b>13</b>	<b>6.514.947,50</b>	<b>7.180.886,43</b>	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>15.913.985,74</b>	<b>11.112.979,90</b>
1. Materias primas y otros aprovisionamientos		2.964.564,00	2.595.404,00	<b>I. Provisiones a corto plazo</b>	<b>21</b>	<b>218.116,48</b>	<b>52.910,00</b>
2. Productos en curso		889.228,00	1.034.581,52	<b>II. Deudas a corto plazo</b>		<b>6.589.989,42</b>	<b>5.772.467,11</b>
3. Productos terminados		1.865.767,42	3.380.602,15	1. Deudas con entidades de crédito	<b>9-17</b>	4.664.215,68	2.743.007,44
4. Anticipos a proveedores		795.388,08	170.298,76	2. Acreedores por arrendamiento financiero	<b>8.1-9-17</b>	467.709,49	284.991,94
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>7.550.265,64</b>	<b>4.190.858,98</b>	3. Otros pasivos financieros	<b>9-17</b>	1.458.064,25	2.744.467,73
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	<b>9.1-14</b>	5.698.091,97	3.035.634,80	<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>9-23</b>	<b>125.369,87</b>	<b>-</b>
2. Deudores	<b>9.1-14</b>	351.307,54	133.250,41	<b>IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>8.980.509,97</b>	<b>5.287.602,79</b>
3. Personal	<b>9.1-14</b>	39.755,23	77.111,99	1. Proveedores	<b>9-18</b>	4.732.314,12	2.910.946,28
4. Activos por impuesto corriente	<b>19</b>	2.257,66	-	2. Acreedores varios	<b>9-18</b>	3.222.540,15	1.517.086,70
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas	<b>19</b>	1.458.853,24	944.861,78	3. Personal	<b>9-18</b>	621.929,97	310.081,42
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>10</b>	<b>671.528,03</b>	<b>-</b>	4. Otras deudas con las Administraciones Públicas	<b>19</b>	403.725,73	323.597,75
1. Créditos a empresas		671.528,03	-	5. Anticipos de clientes	<b>18</b>	-	225.890,64
<b>III. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>9.1-11-12</b>	<b>1.113.182,47</b>	<b>2.459.217,34</b>				
1. Valores representativos de deuda a corto plazo		-	1.500.000,00	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>59.180.011,70</b>	<b>47.177.607,71</b>
2. Otros activos financieros		1.113.182,47	959.217,34				
<b>IV. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>5.132,50</b>	<b>5.132,50</b>				
<b>V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>15</b>	<b>3.876.172,09</b>	<b>2.502.622,73</b>				
1. Tesorería		3.876.172,09	2.502.622,73				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>59.180.011,70</b>	<b>47.177.607,71</b>				

Las Notas 1 a 25 descritas en la memoria forman parte integrante de este balance.



**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresadas en Euros)

	Nota en memoria	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>21.602.428,88</b>	<b>12.228.864,55</b>
a) Ventas	20.1	15.509.448,58	9.715.824,95
b) Prestaciones de servicios		6.092.980,30	2.513.039,60
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	13-20.2	<b>(1.931.232,49)</b>	<b>150.377,58</b>
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>1.070.960,10</b>	<b>978.518,38</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>		<b>(8.416.369,44)</b>	<b>(4.959.978,02)</b>
a) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos	20.3	(7.403.257,44)	(4.959.978,02)
b) Trabajos realizados por otras empresas	20.3	(1.013.112,00)	-
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	20.4	<b>1.911.947,36</b>	<b>560.872,28</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.812.438,49	543.372,28
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		99.508,87	17.500,00
<b>6. Gastos de personal</b>	20.5	<b>(12.033.714,13)</b>	<b>(9.589.305,16)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		(9.635.117,40)	(7.695.412,44)
b) Cargas sociales		(2.314.797,06)	(1.888.200,76)
c) Otros gastos sociales		(83.799,67)	(5.691,96)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	20.6	<b>(14.132.665,70)</b>	<b>(9.779.260,35)</b>
a) Servicios exteriores		(12.685.809,87)	(9.443.989,30)
b) Tributos		(421.096,66)	(511.164,39)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	14	(1.025.759,17)	175.893,34
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	5-6-7	<b>(1.446.598,58)</b>	<b>(877.000,23)</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>251.266,26</b>	<b>52.910,00</b>
<b>10. Exceso de provisiones</b>		<b>-</b>	<b>14.778,36</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	5-20.7	<b>(186.922,10)</b>	<b>(11.049,47)</b>
a) Resultados por enajenaciones y otras		(186.922,10)	(11.049,47)
<b>12. Otros resultados</b>	20.8	<b>(67.490,94)</b>	<b>187.501,02</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(13.378.390,78)</b>	<b>(11.042.771,06)</b>
<b>13. Ingresos financieros</b>	20.9	<b>2.090,88</b>	<b>2.997,81</b>
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros		2.090,88	2.997,81
a1) De terceros		2.090,88	2.997,81
<b>14. Gastos financieros</b>		<b>(836.038,52)</b>	<b>(1.011.776,21)</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	20.9-23	(125.369,87)	(319.674,80)
b) Por deudas con terceros	20.9	(710.668,65)	(692.101,41)
<b>15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	20.9	<b>(98,85)</b>	<b>(391.224,33)</b>
a) Cartera de negociación y otros		(98,85)	(391.224,33)
<b>16. Diferencias de cambio</b>	20.9	<b>(28.712,87)</b>	<b>(43.140,83)</b>
<b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	20.9	<b>35.324,66</b>	<b>406.548,42</b>
a) Deterioro y pérdidas		30.177,37	-
b) Resultados por enajenaciones y otras		5.147,29	406.548,42
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(827.434,70)</b>	<b>(1.036.595,14)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(14.205.825,48)</b>	<b>(12.079.366,20)</b>
<b>18. Impuestos sobre beneficios</b>	19	<b>-</b>	<b>(82.091,90)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(14.205.825,48)</b>	<b>(12.161.458,10)</b>

Las Notas 1 a 25 descritas en la memoria forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias.



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	31.12.2018	31.12.2017
<i>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<b>(14.205.825,48)</b>	<b>(12.161.458,10)</b>
<i>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</i>		
III. Subvenciones, donaciones y legados	357.104,02	94.725,18
V. Efecto impositivo	(89.276,00)	(23.681,29)
<i>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</i>	267.828,02	71.043,89
<i>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados	(251.266,26)	(52.910,00)
IX. Efecto impositivo	62.816,56	13.227,50
<i>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<b>(188.449,70)</b>	<b>(39.682,50)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>(14.126.447,16)</b>	<b>(12.130.096,71)</b>

**B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Subvenciones oficiales de capital	TOTAL
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017</b>	<b>14.790.906,00</b>	<b>277.957,55</b>	<b>(531.324,44)</b>	<b>531.324,44</b>	<b>(3.398.548,28)</b>	<b>-</b>	<b>11.670.315,27</b>
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(12.161.458,10)	31.361,39	(12.130.096,71)
II. Operaciones con socios o propietarios	14.983.624,00	-	-	-	-	-	14.983.624,00
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(3.398.548,28)	-	3.398.548,28	-	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2017</b>	<b>29.774.530,00</b>	<b>277.957,55</b>	<b>(3.929.872,72)</b>	<b>531.324,44</b>	<b>(12.161.458,10)</b>	<b>31.361,39</b>	<b>14.523.842,56</b>
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018</b>	<b>29.774.530,00</b>	<b>277.957,55</b>	<b>(3.929.872,72)</b>	<b>531.324,44</b>	<b>(12.161.458,10)</b>	<b>31.361,39</b>	<b>14.523.842,56</b>
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(14.205.825,48)	79.378,32	(14.126.447,16)
II. Operaciones con socios o propietarios- (Nota 16.2)	-	-	-	10.700.000,00	-	-	10.700.000,00
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(12.161.458,10)	-	12.161.458,10	-	-
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>29.774.530,00</b>	<b>277.957,55</b>	<b>(16.091.330,82)</b>	<b>11.231.324,44</b>	<b>(14.205.825,48)</b>	<b>110.739,71</b>	<b>11.097.395,40</b>

Las Notas 1 a 25 descritas en la memoria forman parte integrante de este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.



**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>(14.205.825,48)</b>	<b>(12.079.366,20)</b>
<b>2. Ajustes del resultado</b>	<b>3.139.314,24</b>	<b>2.268.593,07</b>
Amortización del inmovilizado (+)	1.446.598,58	877.000,23
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	696.927,90	152.937,93
Variaciones de provisiones (+/-)	165.206,48	38.131,64
Imputación de subvenciones (-)	(251.266,46)	(52.910,00)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	186.922,10	11.049,47
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-	(406.548,42)
Ingresos financieros (-)	(2.090,88)	(2.997,81)
Gastos financieros (+)	836.038,52	1.011.776,21
Diferencias de cambio (+/-)	28.712,87	43.140,83
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	(35.225,81)	391.224,33
Otros ingresos y gastos	67.490,94	205.788,66
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>302.511,55</b>	<b>1.382.740,19</b>
Existencias (+/-)	994.770,20	76.260,51
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(4.385.165,83)	(1.885.262,54)
Otros activos corrientes (+/-)	-	32.353,38
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	3.692.907,18	3.201.027,39
Otros pasivos corrientes (+/-)	-	(41.638,55)
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(708.577,77)</b>	<b>(670.393,96)</b>
Pagos de intereses (-)	(710.668,65)	(672.308,25)
Cobros de intereses (+)	2.090,88	2.997,81
Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	-	(1.083,52)
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>	<b>(11.472.577,46)</b>	<b>(9.098.426,90)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>	<b>(10.513.421,21)</b>	<b>(28.135.266,39)</b>
Inmovilizado intangible	(906.979,15)	(1.011.952,38)
Inmovilizado material	(9.606.442,06)	(5.077.260,22)
Otros activos financieros	-	(22.046.053,79)
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>1.240.232,84</b>	<b>20.119.288,23</b>
Inmovilizado material	-	35.598,28
Otros activos financieros	1.240.232,84	20.083.689,95
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>	<b>(9.273.188,37)</b>	<b>(8.015.978,16)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>10.700.000,00</b>	<b>-</b>
Emisión de instrumentos financieros	10.700.000,00	-
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>11.419.315,19</b>	<b>(1.233.278,88)</b>
Emisión	11.909.344,53	2.872.345,52
Deudas con entidades de crédito (+)	1.409.344,53	2.872.345,52
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	5.500.000,00	-
Otras deudas (+)	5.000.000,00	-
Devolución y amortización de	(490.029,34)	(4.105.624,40)
Deudas con entidades de crédito (-)	-	(4.100.297,51)
Otras deudas	-	(5.326,89)
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(490.029,34)</b>	<b>-</b>
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)</b>	<b>22.119.315,19</b>	<b>(1.233.278,88)</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>-</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/-D)</b>	<b>1.373.549,36</b>	<b>(18.347.683,94)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.502.622,73	20.850.306,67
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.876.172,09	2.502.622,73

Las Notas 1 a 25 descritas en la memoria forman parte integrante de este Estado de Flujos de Efectivo.





## MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

### 1. Actividad de la Sociedad

La sociedad ANTIBIOTICOS DE LEÓN S.L.U. (en adelante la Sociedad) a que se refiere la presente memoria se constituyó como Sociedad Limitada el 4 de julio de 2014.

Su objeto social consiste principalmente en la producción de soluciones biológicas, basadas en procesos de fermentación de alto valor añadido para terceros, así como en la producción la fabricación y transformación, por sí misma o por terceros, y compra, venta y distribución, de productos químicos, químico farmacéuticos, farmacéuticos, parafarmacéuticos, cosméticos y aditivos para la alimentación.

La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Avenida Antibióticos, 59-61, 24009, León (España).

Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

La moneda funcional con la que opera la Sociedad es el euro. Para la formulación de las cuentas anuales en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable, tal y como figura en el apartado "Normas de registro y valoración" (véase Nota 4).

Con fecha 25 de abril de 2018, la Sociedad que estaba participada al 100% por BTC Uno Sarl., pasa a estar participada al 100% por la sociedad ADL Bionatur Solutions, S.A., cuyo domicilio social está ubicado en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera. La Sociedad procede a suscribir íntegramente la ampliación de capital de AdL Bionatur Solutions mediante la aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de Antibióticos de León; y como consecuencia de esta operación societaria, la Sociedad pasa a formar parte, como sociedad filial, de ADL Bionatur Solutions, S.A. El accionista previo de la Sociedad, BTC Uno Sarl., recibe el 85% del grupo resultante, a través de una adquisición "inversa", en la que la Sociedad es la adquirida legal y adquiriente contable, y la sociedad adquiriente (ADL Bionatur Solutions, S.A.) como adquirida contable. Al 31 de diciembre de 2018, ADL Bionatur Solutions, S.A. es propiedad de BTC Uno Sarl. al 73,23%, Víctor Manuel Infante Viñolo al 5,08%, y de otros accionistas al 21,69%.

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

#### 2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018, reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Sociedad hasta la fecha.



Las presentes cuentas anuales son formuladas con fecha 28 de marzo de 2019 por el Consejo de Administración, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y modificaciones incorporadas a este mediante RD 1159/2010 y RD 602/2016.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 4, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018, formuladas por el Consejo de Administración se someterán a la aprobación del Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

## **2.2. Empresa en funcionamiento**

La Sociedad ha presentado pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios. Las pérdidas al 31 de diciembre de 2018 han ascendido a 14.205.825,48 euros (12.161.458,10 euros en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 3.817.242,49 euros (5.225.738,08 euros en 2017). Con fecha 14 de agosto de 2018, fue recibida una aportación de socios de ADL Bionatur Solutions por importe de 10.700.000,00 euros con el fin de fortalecer la situación patrimonial de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad se encontraba en desequilibrio patrimonial. Con fecha 26 de abril de 2018, BTC Tres, S.à.r.l. convertía el préstamo que concedió a la Sociedad en fecha 27 de febrero de 2018 por importe de 4.000.000,00 euros, en préstamo participativo. Este hecho hacía que, la situación existente a fecha 31 de diciembre de 2017 quedase solventada. Adicionalmente, en el ejercicio 2018, se ha recibido con fecha 5 de octubre de 2018 por importe de 5.000.000,00 euros, un préstamo participativo con Sodical que, solventa junto con el préstamo participativo mencionado con anterioridad, la situación de desequilibrio patrimonial al 31 de diciembre de 2018.

En consecuencia, los Administradores han formulado las presentes cuentas anuales aplicando dicho principio atendiendo a lo mencionado anteriormente y al apoyo financiero expreso recibido de BTC Uno S.à.r.l., para que pueda continuar con su actividad, de forma que pueda recuperar los activos y hacer frente a los pasivos por los importes por los que aparecen en estas cuentas anuales, tal y como se indica en la Nota 25. Asimismo, la Sociedad había procedido a capitalizar con fecha 30 junio de 2017 los préstamos con empresas del grupo que mantenía con el Socio Único, con el fin de obtener una mejor situación sobre sus fondos propios.



Adicionalmente, el plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración el 30 de enero 2019 prevé que la Sociedad comenzará a presentar resultados positivos durante el ejercicio 2019. Dicho plan de negocio, se apoya a largo plazo principalmente en los ingresos obtenidos de ciertos clientes, ya acordados en contratos vigentes.

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

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en las presentes cuentas anuales, se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por los Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales se refieren a:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 4.1 y 4.2).
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone la Sociedad en el desarrollo de su actividad (véase Nota 4.19).
- Cálculo de las provisiones necesarias para hacer frente a los riesgos derivados de insolvencias (véase Nota 14).
- Cálculo del impuesto sobre beneficios, y el valor recuperable de los activos por impuesto diferido (véase Nota 4.11).
- Recuperabilidad de los activos fijos (véase Notas 5 y 6)
- Cálculo de la provisión de existencias (véase Nota 13)

Estas estimaciones e hipótesis están basadas en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del periodo y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas, bien acontecimientos futuros, obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios de las estimaciones se registrarían de forma prospectiva.

### **2.4. Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, las Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo, las cifras al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y la presente memoria), se presentan en euros (excepto que se indique lo contrario) siendo el euro la moneda funcional de la Sociedad.

### **2.5. Agrupación de partidas**

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



## 2.6. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales del activo o del pasivo que figuren en más de una partida del Balance.

## 3. Aplicación de Resultados

La propuesta de distribución de resultados formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad que será sometida a la aprobación del Socio Único de la Sociedad, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<b><u>Base de Reparto</u></b>	
Resultado del ejercicio 2018 (pérdidas)	(14.205.825,48)
	<u>(14.205.825,48)</u>
<b><u>Aplicación</u></b>	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(14.205.825,48)
	<u>(14.205.825,48)</u>

## 4. Normas de Registro y Valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales al 31 de diciembre del ejercicio 2018 han sido las siguientes:

### 4.1. Inmovilizado intangible

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

#### Gastos de desarrollo

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

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

Una vez que dicho inmovilizado sea activado, su vida útil será de 5 años, y en el caso de ser superior se justificarán las circunstancias que han llevado a ello.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.3).



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

### Aplicaciones informáticas

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo comprendido entre tres y seis años.

Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.

### Anticipos para inmovilizado

Se incluyen los importes satisfechos de forma anticipada para activos intangibles que se encuentran en curso.

## 4.2. Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

La amortización se calcula, aplicando sistemáticamente el método lineal sobre el coste de adquisición o producción de los activos menos su valor residual, durante los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida
Construcciones	33,33 - 68
Instalaciones	8 - 20
Maquinaria	8,33 - 18
Ustillaje	4 - 8
Mobiliario	10 - 20
Equipos para proceso de información	4 - 8
Elementos de transporte: - Interno	10 - 20
- Externo	6,25 - 14
Otro inmovilizado material	10 - 20





Los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y, por tanto, no son objeto de amortización.

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance, y se ajustan si es necesario.

Al cierre de cada periodo, la Sociedad analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, con objeto de registrar el correspondiente deterioro.

Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calculan como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los Administradores consideran que el valor recuperable de los activos supera el valor neto contable de los mismos.

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

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

#### **4.4. Inversiones inmobiliarias**

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

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos que es de 50 años.

#### **4.5. Arrendamientos**

La Sociedad clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica.



#### a) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable del bien arrendado o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en “Acreedores por arrendamiento financiero”. El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se amortiza durante su vida útil.

#### b) Cuando la Sociedad es el arrendatario o arrendador – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los cobros o pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

### **4.6. Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. La Sociedad reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste.

En el balance adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Sociedad es titular son los siguientes:

#### **a) Activos financieros**

##### - Préstamos y partidas a cobrar

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



Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

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

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante.

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

- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

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



## b) Pasivos financieros

### - Débitos y partidas a pagar

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

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

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

## 4.7. Existencias

Este epígrafe del balance recoge los activos que la Sociedad mantiene para su venta en el curso normal de su negocio.

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales, para que las existencias se encuentren ubicadas para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición.

En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde con los costes indirectamente imputables a los productos.

- La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.
- Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.
- Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.
- La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización. La Sociedad mantiene principalmente en su stock materias primas y productos terminados orales, tales como el 6APA, en el caso de materias primas, y amoxicilinas, en el caso de productos terminados. Estas existencias se someten a su primer retest a los 4 años de su producción, fecha desde la cual se proceden a realizar revisiones periódicas que van incrementando su vida útil a razón de los resultados obtenidos del retest. La Sociedad en el caso de realizar ventas por debajo de su coste, procede a registrar la correspondiente provisión por deterioro (véase Nota 13).



- Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4.8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

#### **4.9. Subvenciones**

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el patrimonio neto, una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando.

Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

#### **4.10. Patrimonio neto**

El capital social está representado por participaciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas participaciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

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





#### 4.11. Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

Se reconocen créditos fiscales por bases imponibles negativas en la medida en la está razonablemente asegurada su recuperabilidad a través de beneficios futuros, soportados por un plan de negocio.

#### 4.12. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades de la Sociedad.



#### 4.13. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los criterios más significativos seguidos por la Sociedad para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

- Ingresos por ventas: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes, en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que la Sociedad reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

- Ingresos por prestación de servicios: la Sociedad presta servicios relacionados con su actividad, basados principalmente en servicios de laboratorio y servicios de fermentación, esta prestación se reconoce cuando el producto se ha transformado y se transfiere al cliente la propiedad.

- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.

- Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

#### 4.14. Provisiones y contingencias

Las provisiones para las emisiones de gases efecto invernadero y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.



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

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

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

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

#### **4.15. Transacciones entre partes vinculadas**

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

#### **4.16. Medio ambiente**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Los gastos relacionados con la protección del medio ambiente se imputan siguiendo el criterio de devengo, es decir en función de la corriente real de bienes y servicios que representan. Las inversiones en activos fijos relacionados con la conservación del medio ambiente se reflejan al coste de adquisición o su coste de producción, que incluye materiales, mano de obra directa y una proporción de los gastos indirectos imputables. Se amortizan en el mismo criterio que el resto del inmovilizado material.

#### **4.17. Transacciones en moneda extranjera**

##### **a) Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

##### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones.



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

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

#### **4.18. Prestaciones a los empleados**

##### a) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

##### b) Bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

#### **4.19. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos operativos y 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.

##### a) Riesgos operativos

La Sociedad actualmente está expuesta a los riesgos o incertidumbres habituales en una compañía perteneciente al sector químico-farmacéutico.

Los principales factores de riesgo a los que la Sociedad estaría expuesta son:

- Cambios en las normativas regulatorias que afecten al entorno general y específico de la Sociedad.
- Cambios en las relaciones contractuales con clientes significativos para la cifra de negocios, bien por finalización de contratos o renovación de los mismos.
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales necesarios para la producción.

La Sociedad siendo consciente de los riesgos que pueden afectar negativamente a su actividad, aplica los principios y mecanismos adecuados para su gestión y para desarrollar planes de contingencia para minorar su impacto. Entre ellos, destaca:



- Mantenimiento de una cartera de clientes amplia y diversificada.
- Apertura de nuevos mercados.
- Riguroso control de crédito y efectiva gestión de tesorería.
- Sistema fiscal y contable riguroso.

#### b) Riesgo de mercado

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

##### (i) Riesgo de tipo de cambio

- La Sociedad realiza parte de sus compras y ventas en moneda extranjera (Nota 20.1), principalmente el dólar americano y la libra esterlina, encontrándose por tanto expuesta a las fluctuaciones en el tipo de cambio de dichas divisas respecto al euro.
- La Sociedad no tiene contratado instrumentos de cobertura para cubrirse ante posibles variaciones del tipo de cambio, sino que procede a analizar cada una de las operaciones que va a realizar en una moneda distinta al euro, tratando de reducir el posible riesgo para que no resulte significativo.

##### (ii) Riesgo de precio

- La Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo del precio de la materia prima cotizada.
- La Sociedad no utiliza derivados para cubrir riesgos de precio.

##### (iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

- Los recursos ajenos (préstamos recibidos) emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo del tipo de interés de los flujos de efectivo.
- La Sociedad no emplea instrumentos de cobertura para cubrir los riesgos mencionados.

#### b) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros son efectivo en bancos, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y participaciones en fondos de inversión, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito.

En relación con el efectivo en bancos y las participaciones en fondos de inversión, los Administradores consideran que el riesgo de crédito no es significativo puesto que la entidad opera con entidades financieras de reconocido prestigio en el ámbito financiero nacional.

En relación con el riesgo de crédito atribuible a los deudores comerciales, los Administradores consideran que el nivel de riesgo se encuentra en un entorno aceptable dado que no existe un historial de impagos, pérdidas o fallidos en la cartera de clientes existente.





c) Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pagos que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone activos líquidos que muestra su balance así como de líneas de financiación con entidades de crédito como se detallan en la Nota 17.2. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con el apoyo financiero de su Socio Único y los socios de ADL Bionatur Solutions, S.L. (ver Nota 2.2).

**4.20. Estimación del valor razonable**

La Sociedad posee activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 800.190,58 euros (2.613.516,58 euros a 31 de diciembre de 2017), cuyo valor razonable se determina en función del precio de cotización correspondiente a cada instrumento financiero. Para el resto de activos financieros, se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento.

Se asume que el valor en libro de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

**5. Inmovilizado Intangible**

La composición y los movimientos habidos durante el ejercicio 2018, así como el movimiento habido en el ejercicio 2017, en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

**Ejercicio 2018**

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b><u>COSTE</u></b>					
Desarrollo	-	837.347,15	978.518,38	(233.523,40)	1.582.342,13
Aplicaciones informáticas	253.145,86	-	69.632,00	-	322.777,86
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	182.000,00	-	-	-	182.000,00
Desarrollo en curso	978.518,38	-	(978.518,38)	-	-
Inmovilizado intangible en curso	-	69.632,00	(69.632,00)	-	-
<b>Total</b>	<b>1.413.664,24</b>	<b>906.979,15</b>	<b>-</b>	<b>(233.523,40)</b>	<b>2.087.119,99</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Desarrollo	-	(245.237,73)	-	46.601,30	(198.636,43)
Aplicaciones informáticas	(111.555,24)	(47.488,48)	-	-	(159.043,72)
<b>Total</b>	<b>(111.555,24)</b>	<b>(292.726,21)</b>	<b>-</b>	<b>46.601,30</b>	<b>(357.680,15)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>1.302.109,00</b>				<b>1.729.439,84</b>



## Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b>COSTE</b>					
Aplicaciones informáticas	251.711,86	-	1.434,00	-	253.145,86
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	150.000,00	33.434,00	(1.434,00)	-	182.000,00
Desarrollo en curso	-	978.518,38	-	-	978.518,38
<b>Total</b>	<b>401.711,86</b>	<b>1.011.952,38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.413.664,24</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Aplicaciones informáticas	(69.463,84)	(42.091,40)	-	-	(111.555,24)
<b>Total</b>	<b>(69.463,84)</b>	<b>(42.091,40)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(111.555,24)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>332.248,02</b>				<b>1.302.109,00</b>

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4 de la presente memoria.

Las altas de desarrollo se corresponden con proyectos cuyo éxito comercial es altamente probable, siendo principalmente para aplicaciones en sector de alimentación y farmacéutico, tratándose de aplicaciones con un mercado asegurado. Esta activación consiste en costes directos del área de desarrollo. En relación al análisis del deterioro, se ha verificado que dicho activo es recuperable en virtud del valor razonable, teniendo en cuenta los precios que se están fijando en el mercado actual y las ventas que se están efectuando. Por tanto, no se ha registrado ningún deterioro al respecto. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta una baja de inmovilizado en desarrollo por un coste de 233.523,40 euros y una amortización acumulada de 46.601,30 euros. Esta baja se corresponde con un proyecto de desarrollo que finalmente no ha tenido éxito.

No hay elementos del inmovilizado intangible afectos a garantías y reversión.

Asimismo, la Sociedad tiene compromisos de compra con un proveedor de servicios, para la realización de estudios tecnológicos basados en procedimientos técnicos de fabricación a escala industrial. El contrato asciende a 240.000,00 euros de contraprestación, estando registrados al 31 de diciembre de 2018 por la Sociedad una cantidad de 182.000,00 euros como intangible en curso (182.000,00 euros en 2017).

**Bienes totalmente amortizados**

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no dispone de elementos del inmovilizado intangible que estén en uso y totalmente amortizados.



## 6. Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos durante el ejercicio 2018, así como el movimiento habido en el ejercicio 2017, en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

### Ejercicio 2018

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b>COSTE</b>					
Terrenos	1.867.347,24	-	(34.222,68)	-	1.833.124,56
Construcciones	8.073.575,61	-	70.115,92	-	8.143.691,53
Instalaciones técnicas	8.088.929,50	-	9.825.199,95	-	17.914.129,45
Maquinaria	483.418,50	39.837,80	-	-	523.256,30
Ustillaje	146.420,62	-	-	-	146.420,62
Otras instalaciones	-	-	37.061,96	-	37.061,96
Mobiliario	128.123,24	17.671,52	123.550,36	-	269.345,12
Equipos para procesos de información	159.249,04	23.453,19	28.740,71	-	211.442,94
Elementos de transporte	3.500,00	-	-	-	3.500,00
Otro inmovilizado material	1.788.287,51	1.327.188,56	466.778,41	-	3.582.254,48
Inmovilizado en curso y anticipos	7.353.284,89	8.494.010,21	(10.893.833,92)	-	4.953.461,18
<b>Total</b>	<b>28.092.136,15</b>	<b>9.902.161,28</b>	<b>(376.609,29)</b>	<b>-</b>	<b>37.617.688,14</b>

<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Construcciones	(484.414,52)	(155.311,27)	20.543,22	-	(619.182,57)
Instalaciones técnicas	(1.217.748,05)	(660.199,34)	-	-	(1.877.947,39)
Maquinaria	(57.810,62)	(29.069,82)	-	-	(86.880,44)
Ustillaje	(50.201,95)	(18.558,08)	-	-	(68.760,03)
Otras instalaciones	-	(1.826,85)	-	-	(1.826,85)
Mobiliario	(11.008,10)	(13.312,42)	-	-	(24.320,52)
Equipos para procesos de información	(38.824,88)	(23.880,99)	-	-	(62.705,87)
Elementos de transporte	(875,00)	(350,00)	-	-	(1.225,00)
Otro inmovilizado material	(267.847,30)	(229.884,18)	-	-	(497.731,48)
<b>Total</b>	<b>(2.128.730,42)</b>	<b>(1.132.392,95)</b>	<b>20.543,22</b>	<b>-</b>	<b>(3.240.580,15)</b>

Valor Neto Contable	<b>25.963.405,73</b>
---------------------	----------------------

<b>34.377.107,99</b>
----------------------



## Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones y dotaciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b>COSTE</b>					
Terrenos	1.915.252,02	-	(47.904,78)	-	1.867.347,24
Construcciones	8.805.159,66	-	(731.584,05)	-	8.073.575,61
Instalaciones técnicas	7.474.575,48	-	614.354,02	-	8.088.929,50
Maquinaria	440.927,42	23.211,70	19.279,38	-	483.418,50
Ustillaje	146.420,62	-	-	-	146.420,62
Mobiliario	49.931,70	4.474,08	73.717,46	-	128.123,24
Equipos para procesos de información	127.244,53	16.397,05	15.607,46	-	159.249,04
Elementos de transporte	45.380,33	-	-	(41.880,33)	3.500,00
Otro inmovilizado material	792.740,71	324.913,21	670.633,59	-	1.788.287,51
Inmovilizado en curso y anticipos	3.341.998,57	5.404.878,23	(1.393.591,91)	-	7.353.284,89
<b>Total</b>	<b>23.139.631,04</b>	<b>5.773.874,27</b>	<b>(779.488,83)</b>	<b>(41.880,33)</b>	<b>28.092.136,15</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Construcciones	(352.206,38)	(161.471,51)	29.263,37	-	(484.414,52)
Instalaciones técnicas	(748.878,83)	(468.869,22)	-	-	(1.217.748,05)
Maquinaria	(32.359,68)	(25.450,94)	-	-	(57.810,62)
Ustillaje	(31.643,87)	(18.558,08)	-	-	(50.201,95)
Mobiliario	(5.922,44)	(5.085,66)	-	-	(11.008,10)
Equipos para procesos de información	(20.651,82)	(18.173,06)	-	-	(38.824,88)
Elementos de transporte	(3.317,02)	(3.840,03)	-	6.282,05	(875,00)
Otro inmovilizado material	(149.018,65)	(118.828,65)	-	-	(267.847,30)
<b>Total</b>	<b>(1.343.998,69)</b>	<b>(820.277,15)</b>	<b>29.263,37</b>	<b>6.282,05</b>	<b>(2.128.730,42)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>21.795.632,35</b>				<b>25.963.405,73</b>

Las principales inversiones realizadas por la Sociedad durante los ejercicios 2018 y 2017, se han centrado principalmente en nuevas instalaciones, equipos y mobiliario de laboratorio, almacenes de materias primas y productos terminados, y puesta en marcha de sus naves de fermentación. Durante el ejercicio 2018, se han procedido a traspasar de activo en curso todos aquellos activos para los que se han dado las condiciones de estar en uso.

Durante el ejercicio 2018 hasta el 24 de febrero de 2019, la Sociedad ha adquirido el compromiso de inversión por un importe de 8,9 millones de euros, así como la inversión ya realizada por importe de 11 millones de euros al 31 de diciembre de 2018, destinados a la reindustrialización de sus instalaciones, para lo cual cuenta con un préstamo recibido del Ministerio de Industria, Energía y Turismo por importe de 15.590.499,00 euros (Nota 17.4), así como con el apoyo financiero de los socios de ADL Bionatur Solutions, S.A., al igual que en el ejercicio anterior. Se espera que todas estas inversiones comprometidas sean ejecutadas en su totalidad en el ejercicio 2019.

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4 de la presente memoria.



La Sociedad ha procedido en los ejercicios 2018 y 2017, al traspaso a inversiones inmobiliarias de los terrenos y construcciones objeto de arrendamiento del contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA) con Wacker Biosolutions León, S.L.U. (Nota 20.7).

La Sociedad no tiene compromisos para la venta de inmovilizado material, ni presenta elementos de inmovilizado material en litigio, al igual que en el ejercicio anterior.

#### **Inmovilizado material afecto a garantías**

La Sociedad mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados por terrenos y construcciones, contemplados en su inmovilizado material, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2018 de 8.061.563,68 euros (8.572.253,51 euros en 2017) (véase Nota 17).

Asimismo, la Sociedad mantiene otros pasivos financieros garantizados por terrenos (véase Nota 17), contemplados en su inmovilizado material, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2018 de 429.603,77 euros (429.603,77 euros en 2017).

#### **Inmovilizados para gestión medioambiental**

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene activado un inmovilizado material para la gestión medioambiental, cuyo coste es de 3.648.331,29 euros (1.210.812,93 euros en curso en 2017), habiéndose realizado activaciones netas por importe de 2.861.314,26 euros durante el ejercicio 2018 (véase Nota 22).

#### **Bienes bajo arrendamiento financiero**

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cuenta con seis arrendamientos financieros para instalaciones, maquinaria y otro inmovilizado material, encontrándose dos de ellos a cierre del ejercicio en curso (véanse Notas 8 y 17). Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad contaba con cinco arrendamientos financieros para instalaciones, maquinaria y elementos de transporte.

#### **Pérdidas por deterioro**

A pesar de las pérdidas de explotación obtenidas, la Sociedad no ha registrado ningún deterioro al considerar que el valor recuperable de los activos es, al menos, igual al valor neto contable al que se encuentran registrados. Esta conclusión está fundamentada en la revisión de las hipótesis de la valoración que se llevó a cabo en el ejercicio 2015 y 2018 por los correspondientes expertos independientes, considerando que, en la actualidad, no se ha producido ningún cambio significativo en dichas hipótesis ni en las circunstancias que existían en el momento de realización de las citadas valoraciones.

Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

#### **Bienes totalmente amortizados**

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no dispone de elementos del inmovilizado material que estén en uso y totalmente amortizados.





## Seguros

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2018, los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente, al igual que en el ejercicio anterior.

## 7. Inversiones inmobiliarias

La composición y los movimientos habidos durante el ejercicio 2018, así como el movimiento habido en el ejercicio 2017, en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

### Ejercicio 2018

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones y dotaciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b><u>COSTE</u></b>					
Terrenos	47.904,78	-	34.222,68	-	82.127,46
Construcciones	731.584,05	-	342.386,61	-	1.073.970,66
<b>Total</b>	<b>779.488,83</b>	<b>-</b>	<b>376.609,29</b>	<b>-</b>	<b>1.156.098,12</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Construcciones	(43.895,05)	(21.479,42)	(20.543,22)	-	(85.917,69)
<b>Total</b>	<b>(43.895,05)</b>	<b>(21.479,42)</b>	<b>(20.543,22)</b>	<b>-</b>	<b>(85.917,69)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>735.593,78</b>				<b>1.070.180,43</b>

### Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones y dotaciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b><u>COSTE</u></b>					
Terrenos	-	-	47.904,78	-	47.904,78
Construcciones	-	-	731.584,05	-	731.584,05
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>779.488,83</b>	<b>-</b>	<b>779.488,83</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Construcciones	-	(14.631,68)	(29.263,37)	-	(43.895,05)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(14.631,68)</b>	<b>(29.263,37)</b>	<b>-</b>	<b>(43.895,05)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>-</b>				<b>735.593,78</b>

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta en inversiones inmobiliarias los terrenos y construcciones objeto de arrendamiento del contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA) con Wacker Biosolutions León, S.L.U. (Nota 19.6), iniciado con fecha 1 de enero de 2017, y con fecha de finalización prevista para el 31 de enero de 2028.

Las rentas obtenidas por este concepto ascienden al 31 de diciembre de 2018 a 292.322,88 euros (118.620,00 euros en 2017), las cuales han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de otros ingresos de explotación (Nota 20).



### **Inversiones inmobiliarias afectas a garantías**

La Sociedad mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados por terrenos y construcciones, contemplados en sus inversiones inmobiliarias, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2018 de 1.070.180,43 euros (735.593,78 euros en 2017) (véase Nota 17).

## **8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar**

### **8.1. Arrendamientos financieros**

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero:

	31.12.2018			31.12.2017		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto Contable	Coste	Amortización acumulada	Valor neto Contable
Instalaciones	324.249,06	40.531,13	283.717,93	324.249,06	24.318,68	299.930,38
Maquinaria en curso	395.000,00	-	395.000,00	395.000,00	-	395.000,00
Equipos de laboratorio	183.434,58	22.929,33	160.505,25	183.434,58	4.585,87	178.848,71
Equipos de laboratorio	57.485,80	7.185,73	50.300,07	57.485,80	1.437,15	56.048,65
Otras instalaciones en curso	282.545,57	-	282.545,57	282.545,57	-	282.545,57
Equipos de laboratorio	920.841,62	7.673,68	913.167,94	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.163.556,63</b>	<b>78.319,87</b>	<b>2.085.236,76</b>	<b>1.242.715,01</b>	<b>30.341,70</b>	<b>1.212.373,31</b>

Los pagos mínimos de los pasivos por arrendamientos financieros, desglosados por plazos de vencimiento, son como sigue (véase Nota 17):

	Pagos mínimos	
	31.12.2018	31.12.2017
Hasta un año	467.709,49	284.991,94
Entre uno y cinco años	981.608,73	627.828,05
<b>Totales</b>	<b>1.449.318,22</b>	<b>912.819,99</b>

## **9. Instrumentos financieros**

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" es el siguiente:

### **9.1. Activos financieros**

#### **a) Análisis por categorías**

La composición de los activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 10), es el siguiente:



**Ejercicio 2018**

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	-	800.190,58	-	-	-	800.190,58
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 12 y 14)	162.480,94	-	33.545,78	-	7.873.865,24	8.069.891,96
<b>Total</b>	<b>162.480,94</b>	<b>800.190,58</b>	<b>33.545,78</b>	<b>-</b>	<b>7.873.865,24</b>	<b>8.870.082,54</b>

**Ejercicio 2017**

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	-	1.113.516,58	-	1.500.000,00	-	2.613.516,58
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 12 y 14)	162.480,94	-	285.945,78	-	4.205.214,54	4.653.641,26
<b>Total</b>	<b>162.480,94</b>	<b>1.113.516,58</b>	<b>285.945,78</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>4.205.214,54</b>	<b>7.267.157,84</b>

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar no difieren significativamente de los importes en contabilidad.

b) Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los importes de los activos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

**Ejercicio 2018**

Categorías	Vencimiento						Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	Sin vencimiento	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	-	-	-	-	-	800.190,58	800.190,58
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 12 y 14)	7.873.865,24	-	-	-	30.402,00	165.024,72	8.069.891,96
<b>Total</b>	<b>7.873.865,24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.402,00</b>	<b>965.215,30</b>	<b>8.870.082,54</b>



**Ejercicio 2017**

Categorías	Vencimiento						Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	Sin vencimiento	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	1.500.000,00	-	-	-	-	1.113.516,58	2.613.516,58
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 12 y 14)	4.205.214,54	252.400,00	600,00	-	30.402,00	165.024,72	4.653.641,26
<b>Total</b>	<b>5.705.214,54</b>	<b>252.400,00</b>	<b>600,00</b>	<b>-</b>	<b>30.402,00</b>	<b>1.278.541,30</b>	<b>7.267.157,84</b>

**9.2. Pasivos financieros**

a) Análisis por categorías

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

**Ejercicio 2018**

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 23)	-	5.500.000,00	-	125.369,87	5.625.369,87
Deudas a pagar (Nota 17)	5.072.387,29	142.461,91	5.057.257,08	74.668,09	10.346.774,37
Otros pasivos financieros (Nota 17)	-	21.416.868,13	-	1.458.471,26	22.875.339,39
Otras cuentas a pagar (Nota 18)	-	-	-	8.576.784,24	8.576.784,24
<b>Total</b>	<b>5.072.387,29</b>	<b>27.059.330,04</b>	<b>5.057.257,08</b>	<b>10.234.886,45</b>	<b>47.423.860,86</b>

El valor contable de las deudas a largo y corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

**Ejercicio 2017**

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas a pagar (Nota 17)	5.697.901,24	211.529,22	2.962.309,92	65.689,46	8.937.429,84
Otros pasivos financieros (Nota 17)	-	15.620.901,00	-	2.744.467,73	18.365.368,73
Otras cuentas a pagar (Nota 18)	-	-	-	4.738.114,40	4.738.114,40
<b>Total</b>	<b>5.697.901,24</b>	<b>15.832.430,22</b>	<b>2.962.309,92</b>	<b>7.548.271,59</b>	<b>32.040.912,97</b>



b) Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los importes de los pasivos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

**Ejercicio 2018**

Categorías	Vencimiento					Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 23)	125.369,87	-	-	-	5.500.000,00	5.625.369,87
Deudas a pagar (Nota 17)	5.131.925,17	1.757.596,38	1.514.476,91	1.445.832,97	496.942,94	10.346.774,37
Otros pasivos financieros (Nota 17)	1.458.471,26	2.426.205,92	2.738.705,92	3.676.205,92	12.575.750,37	22.875.339,39
Otras cuentas a pagar (Nota 18)	8.576.784,24	-	-	-	-	8.576.784,24
<b>Total</b>	<b>15.292.143,53</b>	<b>4.183.802,30</b>	<b>4.253.182,83</b>	<b>5.122.038,90</b>	<b>18.572.693,31</b>	<b>47.423.860,86</b>

**Ejercicio 2017**

Categorías	Vencimiento					Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	
Deudas a pagar (Nota 17)	3.027.999,38	1.511.192,21	1.511.081,88	1.255.007,92	1.632.148,45	8.937.429,84
Otros pasivos financieros (Nota 17)	2.744.467,73	-	2.227.214,14	2.227.214,14	11.166.472,72	18.365.368,73
Otras cuentas a pagar (Nota 18)	4.738.114,40	-	-	-	-	4.738.114,40
<b>Total</b>	<b>10.510.581,51</b>	<b>1.511.192,21</b>	<b>3.738.296,02</b>	<b>3.482.222,06</b>	<b>12.798.621,17</b>	<b>32.040.912,97</b>

**10. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo**

El movimiento habido durante el ejercicio 2018 y 2017, en el epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo”, es el siguiente:

**Ejercicio 2018**

	Saldo al 31.12.2017	Entradas	Trasposos	Salidas	Saldo al 31.12.2018
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>					
Instrumentos de patrimonio	5.400,00	-	-	-	5.400,00
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>					
Créditos a empresas	-	671.528,03	-	-	671.528,03
<b>Total</b>	<b>5.400,00</b>	<b>671.528,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>676.928,03</b>

**Ejercicio 2017**

	Saldo al 31.12.2016	Entradas	Trasposos	Salidas	Saldo al 31.12.2017
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>					
Instrumentos de patrimonio	-	5.400,00	-	-	5.400,00
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>5.400,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.400,00</b>





Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad dispone de 5.400 participaciones en el capital de la sociedad Servicios Agrupados WA, Agrupación de Interés Económico (AIE) creada en el ejercicio 2017 con la sociedad Wacker Biosolutions León, S.L.U., según estipulaciones pactadas en acuerdo Asset Purchase Agreement (APA) (Nota 20.7).

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés de la sociedad Servicios Agrupados WA es como sigue:

Sociedad	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio
Servicios Agrupados WA	6.000,00	-	-
<b>Total</b>	<b>6.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cuenta con un crédito concedido a AdL Bionatur Solutions, S.A. bajo condiciones de mercado por valor de 671.528,03 euros.

## 11. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La composición de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
<b>Inversiones a largo plazo</b>		
Valores representativos de deuda a largo plazo	800.190,58	1.113.516,58
<b>Inversiones a corto plazo</b>		
Valores representativos de deuda a corto plazo	-	1.500.000,00
<b>Total</b>	<b>800.190,58</b>	<b>2.613.516,58</b>

### Valores representativos de deuda a largo plazo y corto plazo

Con fecha 26 de mayo de 2016, como consecuencia de la concesión de una operación de aval de 1.750.000 € ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, la Sociedad suscribe con el Banco Popular Español, S.A. una garantía contra-aval de pignoración de 7.141 participaciones con el Fondo Eurovalor Estabilidad, por valor nominal total de 800.108,09 euros. La Sociedad adquiere 2.500.000,00 euros en 22.312 participaciones con las que opera a lo largo del ejercicio hasta finalizar el mismo con 7.143 participaciones por valor de 800.190,58 euros.

En el mes de noviembre del ejercicio 2017, la Sociedad recibe como contraprestación por sus acciones totalmente deterioradas en el Banco Popular Español, S.A., 4.017 títulos en bonos de fidelización, por valor de 401.796,69 euros. A cierre del ejercicio 2017, se procedió a realizar la correspondiente corrección valorativa, deteriorando 88.470,69 euros, quedando al 31 de diciembre de 2017 la valoración de los mencionados bonos en 313.326,00 euros. Con fecha 22 de febrero de 2018, la Sociedad procede a la venta de la totalidad de sus bonos de fidelización.

Con fecha 4 de enero de 2017, la Sociedad suscribió 201.802,18 participaciones en el fondo Eurovalor Particulares a través de Allianz Popular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. por



importe de 19.000.000,00 euros. En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, la Sociedad había dispuesto de la totalidad de las participaciones obteniendo unos ingresos financieros de 4.751,76 euros.

Con fecha 20 de febrero de 2017, la Sociedad suscribió 134.741,86 participaciones en el fondo Sabadell Prudente Fondo de Inversión Premium por importe de 1.500.000 euros, pudiendo estar disponible en cualquier momento. La Sociedad, procede a la venta de la totalidad de sus participaciones en el mes de febrero de 2018, obteniendo un beneficio de 5.147,29 euros (Nota 20.9).

### Instrumentos de patrimonio

Con fecha 20 de junio de 2016, la Sociedad había suscrito 329.797 acciones del Banco Popular Español, S.A. desembolsando la cantidad de 503.593,37 euros, de los cuales 91.347,12 euros correspondían a derechos de suscripción. A cierre del ejercicio 2016 se había procedido a realizar la correspondiente corrección valorativa por deterioro, minorando la valoración de las acciones en 200.839,73 euros, imputados a la cuenta de resultados del ejercicio 2016 y quedando su valoración al cierre del ejercicio 2016 en 302.753,64 euros. Al 31 de diciembre del ejercicio 2017, la Sociedad procedió a realizar corrección valorativa por deterioro, minorando la valoración de las acciones en 302.753,64 euros, imputados a la cuenta de resultados, y quedando por tanto la valoración de las acciones a cierre del ejercicio 2017 totalmente deteriorada. Asimismo, se concedió un bono de fidelización como contraprestación, tal y como se ha comentado anteriormente.

## 12. Inversiones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio 2018 y el ejercicio 2017, en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance adjunto, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11) y los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 14), es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2016	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.2017	Entradas	Trasposos	Salidas	Saldo al 31.12.2018
<b>Inversiones a largo plazo</b>								
Instrumentos de patrimonio	12.600,00	149.880,94	-	162.480,94	-	-	-	162.480,94
Otros activos financieros	2.543,78	1.283.402,00	(1.000.000,00)	285.945,78	-	(252.400,00)	-	33.545,78
<b>Inversiones a corto plazo</b>								
Otros activos financieros	986.692,43	757.251,79	(784.726,88)	959.217,34	390.647,82	252.400,00	(489.082,69)	1.113.182,47
<b>Total</b>	<b>1.001.836,21</b>	<b>2.190.534,73</b>	<b>(1.784.726,88)</b>	<b>1.407.644,06</b>	<b>390.647,82</b>	<b>-</b>	<b>(489.082,69)</b>	<b>1.309.209,19</b>

### Inversiones financieras a largo plazo

#### - Instrumentos de patrimonio:

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene sus 105 participaciones de capital suscritas y desembolsadas, en la sociedad Iberaval, Sociedad de Garantía Recíproca, adquiridas con fecha 11 de agosto de 2015, como consecuencia de la concesión de una operación de crédito por importe de 500.000,00 euros procedente del Banco Popular Español, S.A. (véase Nota 17), por valor nominal total de 12.600,00 euros registrados como "Instrumentos de patrimonio" a largo plazo.



Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cuenta con un 1,99% (8.741 participaciones) de capital en la sociedad IGEN Biotech, que han sido suscritas por compensación de créditos a favor de la Sociedad. El importe al cierre del ejercicio 2018 asciende a 149.880,94 euros (148.880,94 euros en 2017).

- **Otros activos financieros:**

Con fecha 6 de febrero de 2017, como consecuencia de la operación principal de venta de activos a Wacker Biosolutions León, S.L.U. realizada en diciembre del ejercicio 2016 (véase Nota 20.7), se procede a la apertura de un depósito de seguridad por importe de 30.402,00 euros correspondiente a la fianza aportada por Wacker Biosolutions León establecida en el contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA). Este depósito se encuentra condicionado a la duración del citado contrato, y presenta una remuneración del 0,01% de interés nominal anual.

Con fecha 31 de marzo de 2017, la Sociedad formalizó una imposición a plazo fijo y vencimiento 2019 con el Banco Popular Español, S.A. por importe de 1.000.000€, cancelada anticipadamente con fecha 6 de junio de 2017.

Con fecha 28 de abril de 2017, la Sociedad formalizó un depósito con el Banco Popular por importe de 250.000,00 euros con vencimiento abril de 2019 y remuneración del 0,30% de interés nominal anual. El mencionado depósitos se encuentra pignorado como consecuencia de la concesión del aval de importe de 1.750.000,00 euros (Nota 23.1) ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, para responder a las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo asociado al "Aumento de la capacidad competitiva y producción y mejora de las líneas productivas de Antibióticos de León, S.L.U." Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha procedido a su reclasificación a corto plazo.

**Inversiones financieras a corto plazo**

- **Otros activos financieros:**

Con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016 y con origen en la operación de venta de una unidad productiva a Wacker Biosolutions León, S.L. (véase Nota 20.7), se generó un crédito a favor de 500.000,00 euros a cobrar, cuyo vencimiento inicial era diciembre 2017. Al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad había procedido a deteriorar el mencionado crédito en 205.788,66 euros, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros resultados, quedando un crédito pendiente al 31 de diciembre de 2017 de 294.211,34 euros. Con fecha 21 de marzo de 2018, la Sociedad recibe finalmente el cobro del mencionado importe quedando saldado el crédito.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cuenta en su epígrafe de "Otros activos financieros" clasificados en el corto plazo del balance, con dos imposiciones con el Banco Sabadell que se han ido renovando anualmente a plazo fijo, con vencimiento mayo de 2019 y remuneración del 0,20% de interés nominal anual por importe de 250.000,00 euros, y noviembre de 2019 por importe de 250.000,00 euros y remuneración del 0,30% de interés nominal anual. Dicha operación no ha supuesto ninguna entrada o salida de efectivo. Asimismo, los mencionados depósitos se encuentran pignorados como consecuencia de la concesión del aval de importe de 1.084.080,00 euros (Nota 23.1) para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos, S.A.U. Con fecha 11 de octubre de 2018, se procede a la despignoración de parte de esos depósitos, por un importe de 164.000,00 euros, quedando finalmente al 31 de diciembre de 2018 una cantidad



depositada de 336.000,00 euros pignorados, con una remuneración del 0,00% de interés nominal anual.

Con fecha 22 de septiembre de 2017, la Sociedad formaliza dos depósitos con el Banco Popular por importes de 42.000,00 euros y 120.000,00 euros, con vencimiento inicial septiembre de 2018, renovados hasta septiembre de 2019, y remuneración de 0,10% de interés nominal. Ambos depósitos se encuentran pignorados como consecuencia de la concesión de dos arrendamientos financieros (Nota 8) por importes de 57.485,80 euros y 183.434,58 euros, respectivamente.

Con fecha 22 de febrero de 2018, la Sociedad formaliza con el Banco Popular una imposición a plazo fijo por importe de 355.000,00 euros, derivado de la concesión del aval a Endesa (Nota 24).

La cantidad restante de otros activos financieros a corto plazo, se corresponden con fianzas.

### 13. Existencias

La composición de las existencias al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.964.564,00	2.595.404,00
Productos en curso	889.228,00	1.034.581,52
Productos terminados	1.865.767,42	3.380.602,15
<i>De ciclo largo</i>	365.769,42	94.725,18
<i>De ciclo corto</i>	1.499.998,00	3.285.876,97
Anticipos a proveedores	795.388,08	170.298,76
<b>Total</b>	<b>6.514.947,50</b>	<b>7.180.886,43</b>

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, no existen compromisos firmes de compra o venta, contratos de futuros u opciones sobre las mismas, ni limitaciones en su disponibilidad.

La Sociedad dispone de derechos de emisión de gases efecto invernadero, entregados con carácter gratuito por parte del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente (Nota 16.3). Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad dispone de derechos de emisión valorados en 365.769,42 euros (94.725,18 euros en 2017), en sus existencias de ciclo largo.

La Sociedad durante el primer trimestre del 2018, formalizó una serie de transacciones con un determinado cliente, que se han procedido a vender a un precio inferior al coste de producción. En este contexto, la Sociedad había evaluado el valor neto de realización de estas existencias, procediendo a registrar la correspondiente provisión por importe de 328.831,67 euros al 31 de diciembre de 2017.

En la Sociedad no existe ninguna circunstancia de carácter sustantivo, hecho o limitación que afecte a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias. La Sociedad mantiene principalmente en su stock materias primas y productos terminados orales, tales como 6APA en el caso de materias primas y amoxicilinas en el caso de productos terminados. Los productos terminados se someten a su primer retest a los 4 años de su producción, fecha desde la cual se proceden a realizar revisiones periódicas que van



incrementando su vida útil a razón de los resultados obtenidos del retest. En el caso de las materias primas, se incluyen en el proceso productivo no siendo necesaria la realización de retest. La Sociedad, por tanto, no estima que existan problemas de deterioro en sus existencias, a excepción de lo comentado anteriormente.

Los riesgos a los que están sujetas las existencias están cubiertos en póliza de seguros, considerándose suficiente su cobertura.

Al 31 de diciembre de 2018, existen compromisos con clientes que suponen unos pedidos mínimos de 15 toneladas al año durante dos ejercicios.

#### 14. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	31.12.2018	31.12.2017
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	5.698.091,97	3.035.634,80
Deudores	351.307,54	133.250,41
Personal	39.755,23	77.111,99
<b>Total</b>	<b>6.089.154,74</b>	<b>3.245.997,20</b>

El epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del balance adjunto corresponde a importes a cobrar procedentes de la venta de existencias y prestaciones de servicios.

Al 31 de diciembre de 2018, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 3.161.982,16 euros (855.170,80 en 2017). Estas cuentas corresponden a un número de clientes independientes, sobre los que no existe un historial reciente de morosidad, no considerándose necesario registrar pérdida por deterioro alguna.

El detalle por fecha de antigüedad de los clientes por venta y prestación de servicios a terceros, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
No vencido	3.561.868,98	2.180.464,04
Vencidos menos de 6 meses	1.909.478,66	796.256,80
Vencidos más de 6 meses	1.252.503,50	58.914,00
Provisión por operaciones comerciales	(1.025.759,17)	-
<b>Total</b>	<b>5.698.091,97</b>	<b>3.035.634,80</b>

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se encuentra cobrado del importe vencido, una cantidad de 3.153.578,22 euros (653.590,00 euros en 2017).

Al cierre del ejercicio 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos de dudoso cobro:

Provisión por operaciones comerciales	31.12.2018	31.12.2017
Saldo inicial	-	299.761,89
Dotaciones	1.025.759,17	-
Pérdidas	-	(149.880,94)
Aplicaciones	-	(149.880,95)
<b>Saldo final</b>	<b>1.025.759,17</b>	<b>-</b>





Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta una provisión por operaciones comerciales dotada por importe de 1.025.759,17 euros, correspondiente a facturas emitidas a clientes pendientes de cobro, que a cierre del ejercicio habían superado 6 meses desde su vencimiento.

La Sociedad tenía al cierre del ejercicio 2016, una provisión dotada por importe de 299.761,89 euros. Durante el ejercicio 2017, y tras negociaciones con el cliente, se ha procedido a convertir la mitad de la deuda en 8.471 participaciones en el capital del cliente por importe de 149.880,95 euros (véase Nota 12), considerándose la parte restante como pérdida definitiva.

Normalmente no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar, siendo el período medio de crédito concedido inferior a 30 días. La totalidad de los saldos que figuran en estos epígrafes vencen en el transcurso del ejercicio 2018, considerando los Administradores que el importe que figura en el balance adjunto en relación a estos activos se aproxima a su valor razonable.

## 15. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al cierre del ejercicio 2018 y 2017 es la siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
Caja	1.673,51	606,29
Bancos	3.874.498,58	2.502.016,44
<b>Total</b>	<b>3.876.172,09</b>	<b>2.502.622,73</b>

Al 31 de diciembre de 2018, de este efectivo es de libre disposición 328.259,75 euros, (2.502.622,73 euros en 2017) teniendo el resto restricción por compromisos de determinadas inversiones asociadas a préstamos.

## 16. Patrimonio Neto

### 16.1. Capital

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social está representado por 29.774.530 participaciones sociales, números 1 a 29.774.530 inclusive, de 1,00 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 30 de junio de 2017, la Sociedad acordaba ampliar el capital social de la Sociedad, con desembolso del mismo mediante compensación de créditos vencidos, líquidos y exigibles que el Socio Único, BTC UNO Sarl. ostentaba frente a la Sociedad, por importe de 14.983.624,00 euros (véase Nota 23). El capital social de la Sociedad quedaba fijado en la cifra de 29.774.530,00 euros, mediante la creación de 14.983.624 nuevas participaciones sociales íntegramente suscritas por el Socio Único, números 7.503.007 a la 14.983.624, ambos inclusive, de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas y de igual clase a las existentes inicialmente.

Con fecha 25 de abril de 2018, la Sociedad que estaba participada al 100% por BTC Uno Sarl., pasa a estar participada al 100% por la sociedad ADL Bionatur Solutions, S.A., cuyo



domicilio social está ubicado en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera. La Sociedad procede a suscribir íntegramente la ampliación de capital de ADL Bionatur Solutions mediante la aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de la Sociedad; y como consecuencia de esta operación societaria, la Sociedad pasa a formar parte, como sociedad filial, de ADL Bionatur Solutions, S.A. El accionista previo de la Sociedad recibió el 85% del grupo resultante, a través de una adquisición "inversa", en la que la Sociedad es la adquirida legal y adquiriente contable, y la sociedad adquiriente (ADL Bionatur Solutions, S.A.) como adquirida contable. Como resultado de la mencionada adquisición, ADL Bionatur Solutions, S.A. era propiedad de BTC Uno Sarl. al 85%, Víctor Manuel Infante Viñolo al 6%, y de otros accionistas al 9%.

El Socio Único de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 es ADL Bionatur Solutions, S.A. (BTC Uno, Sarl. al 31 de diciembre de 2017), por lo que se trata de una Sociedad Unipersonal.

## 16.2. Reservas, resultados de ejercicios anteriores y otras aportaciones de socios

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, que forma parte de estas cuentas anuales, se detallan los saldos y movimientos agregados producidos en el ejercicio 2018 y el ejercicio 2017 en estos sub-epígrafes del balance adjunto. A continuación se presenta la composición de las distintas partidas que los componen:

	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
<b>Reservas</b>	<b>277.957,55</b>	<b>277.957,55</b>
Legal y estatutarias	31.280,64	31.280,64
Otras reservas	246.676,91	246.676,91
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>(16.091.330,82)</b>	<b>(3.929.872,72)</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>11.231.324,44</b>	<b>531.324,44</b>

### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a dotar la reserva legal hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

### Otras aportaciones de socios

La Sociedad refleja en otras aportaciones de socios los intereses devengados en el ejercicio 2015 por importe de 531.324,44 euros que fueron registrados contra patrimonio, al manifestar el Socio Único en aquel momento, que los mencionados intereses iban a ser condonados y no sería exigible el pago de los mismos.



Con fecha 14 de agosto de 2018, el Socio Único realiza una aportación de socios por importe de 10.700.000,00 euros.

### 16.3. Subvenciones oficiales de capital

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” es el siguiente:

Entidad concesionaria	Subvención	Finalidad	Fecha de concesión
Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente	11.637 derechos de emisión	Emisiones de Gases Efecto Invernadero	14/12/2017
Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente	11.410 derechos de emisión	Emisiones de Gases Efecto Invernadero	22/09/2018

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Saldo inicial</b>	<b>31.361,39</b>	-
Recibidas en el ejercicio	193.142,78	71.043,89
Imputación al resultado	(163.587,36)	(39.682,50)
Otros aumentos/disminuciones valoración	49.822,90	-
<b>Saldo final</b>	<b>110.739,71</b>	<b>31.361,39</b>

Las cifras contempladas en el cuadro anterior, se encuentran netas del efecto fiscal asociado.

### 17. Deudas a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes del balance adjunto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018			31.12.2017		
	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>4.233.240,47</b>	<b>4.664.215,68</b>	<b>8.897.456,15</b>	<b>5.281.602,41</b>	<b>2.743.007,44</b>	<b>8.024.609,85</b>
Préstamos	4.233.240,47	1.325.803,51	5.559.043,98	5.281.602,41	1.174.736,11	6.456.338,52
Pólizas de crédito	-	3.338.412,17	3.338.412,17	-	1.568.271,33	1.568.271,33
<b>Acreeedores por arrendamiento financiero</b>	<b>981.608,73</b>	<b>467.709,49</b>	<b>1.449.318,22</b>	<b>627.828,05</b>	<b>284.991,94</b>	<b>912.819,99</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>21.416.868,13</b>	<b>1.458.064,25</b>	<b>22.874.932,38</b>	<b>15.620.901,00</b>	<b>2.744.467,73</b>	<b>18.365.368,73</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 23)</b>	<b>5.500.000,00</b>	<b>125.369,87</b>	<b>5.625.369,87</b>	-	-	-
<b>Total</b>	<b>32.131.717,33</b>	<b>6.715.359,29</b>	<b>38.847.076,62</b>	<b>21.530.331,46</b>	<b>5.772.467,11</b>	<b>27.302.798,57</b>



Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

	31.12.2018					31.12.2017				
	Deudas entidades de crédito	Acreedores arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Deudas empresas del grupo y asociadas	Total	Deudas entidades de crédito	Acreedores arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Total	
<b>Hasta 1 año</b>	4.664.215,68	467.709,49	1.458.064,25	125.369,87	6.715.359,29	2.743.007,44	284.991,94	2.744.467,73	5.772.467,11	
<b>Entre 1 y 2 años</b>	1.319.678,43	437.917,95	2.426.205,92	-	4.183.802,30	1.214.830,97	296.361,24	-	1.511.192,21	
<b>Entre 2 y 3 años</b>	1.257.121,98	257.354,93	2.738.705,92	-	4.253.182,83	1.249.458,10	261.623,78	2.227.214,14	3.738.296,02	
<b>Entre 3 y 4 años</b>	1.246.389,56	199.443,42	3.676.205,92	5.500.000,00	10.622.038,90	1.185.164,89	69.843,03	2.227.214,14	3.482.222,06	
<b>Más de 4 años</b>	410.050,50	86.892,43	12.575.750,37	-	13.072.693,30	1.632.148,45	-	11.166.472,72	12.798.621,17	
<b>Total</b>	<b>8.897.456,15</b>	<b>1.449.318,22</b>	<b>22.874.932,38</b>	<b>5.625.369,87</b>	<b>38.847.076,62</b>	<b>8.024.609,85</b>	<b>912.819,99</b>	<b>18.365.368,73</b>	<b>27.302.798,57</b>	

### 17.1. Préstamos con entidades de crédito

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

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.12.2018			31.12.2017		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/09/2018	3,00%	1.000.000,00	Semestral	-	-	-	-	204.477,17	204.477,17
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	11/08/2020	1,68%	500.000,00	Anual	100.000,00	100.000,00	200.000,00	200.000,00	100.000,00	300.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	24/02/2023	3,25%	1.000.000,00	Mensual	551.981,14	162.848,98	714.830,12	714.830,64	157.648,39	872.479,03
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	03/03/2023	3,25%	500.000,00	Mensual	282.877,98	81.204,60	364.082,58	364.082,11	78.611,31	442.693,42
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	20/04/2023	2,79%	1.000.000,00	Mensual	714.444,65	191.674,88	906.119,53	906.227,05	93.772,95	1.000.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	20/07/2023	2,81%	1.000.000,00	Mensual	762.968,70	190.286,44	953.255,14	953.278,86	46.721,14	1.000.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	18/01/2019	0,00%	127.184,42	Mensual	-	42.394,80	42.394,80	-	-	-
BANKIA, S.A.	24/02/2023	3,30%	1.500.000,00	Mensual	826.407,73	244.529,84	1.070.937,57	1.070.937,57	237.269,56	1.308.207,13
BANCO DE SABADELL	28/02/2023	3,25%	1.500.000,00	Mensual	827.972,84	244.273,34	1.072.246,19	1.072.246,18	236.472,43	1.308.718,61
ABANCA	15/03/2019	2,40%	280.000,00	Mensual	166.587,43	68.590,63	235.178,06	-	-	-
INTERESES DE DEUDAS	2018/2019	-	-	-	-	-	-	-	19.763,16	19.763,16
					<b>4.233.240,47</b>	<b>1.325.803,51</b>	<b>5.559.043,98</b>	<b>5.281.602,41</b>	<b>1.174.736,11</b>	<b>6.456.338,52</b>

La Sociedad mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados con terrenos y construcciones (Notas 6 y 7), por un total de 3.222.096,45 euros (3.932.098,19 euros en 2017). El valor neto contable de los activos garantizados asciende al 31 de diciembre de 2018 a 9.131.744,11 euros (9.307.847,29 euros en 2017).

Todos los préstamos suscritos han devengado tipos de interés de mercado.

### 17.2. Pólizas de crédito

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



Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Límite	31.12.2018			31.12.2017		
			Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANKIA, S.A.	2018	800.000,00	-	-	-	-	205.359,38	205.359,38
BANKIA, S.A.	2019	1.500.000,00	-	1.999.485,98	1.999.485,98	-	872.345,52	872.345,52
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	2018	750.000,00	-	-	-	-	490.566,43	490.566,43
BANCO DE SABADELL	Indefinido	1.500.000,00	-	597.851,68	597.851,68	-	-	-
ABANCA	2019	806.000,00	-	728.101,75	728.101,75	-	-	-
BBVA	2019	100.000,00	-	12.972,76	12.972,76	-	-	-
			-	<b>3.338.412,17</b>	<b>3.338.412,17</b>	-	<b>1.568.271,33</b>	<b>1.568.271,33</b>

### 17.3. Acreedores por arrendamiento financiero

El detalle de la deuda con acreedores por arrendamiento financiero y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.12.2018			31.12.2017		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/10/2020	4,33%	395.000,00	Mensual	70.576,37	81.581,31	152.157,68	152.157,68	78.364,24	230.521,92
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	23/10/2020	4,33%	324.249,06	Mensual	57.934,90	66.968,81	124.903,71	124.903,71	64.327,98	189.231,69
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/09/2020	2,75%	57.485,80	Mensual	14.434,34	18.788,99	33.223,33	33.223,33	18.279,91	51.503,24
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/09/2020	2,75%	183.434,58	Mensual	46.059,32	59.954,81	106.014,13	106.014,11	58.330,35	164.344,46
TELEFÓNICA INGENIERÍA DE SEGURIDAD, S.A.	05/11/2021	5,02%	282.545,57	Mensual	142.461,91	74.668,09	217.130,00	211.529,22	65.689,46	277.218,68
BBVA	17/04/2023	6,10%	920.841,62	Mensual	650.141,89	165.747,48	815.889,37	-	-	-
					<b>981.608,73</b>	<b>467.709,49</b>	<b>1.449.318,22</b>	<b>627.828,05</b>	<b>284.991,94</b>	<b>912.819,99</b>

### 17.4. Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo interés	Importe	Cuota	31.12.2018			31.12.2017		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
AGENCIA DE INNOVACIÓN, FINANCIACIÓN E INTERNACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL	10/07/2023	1,148%	1.193.950,70	Mensual	795.967,13	198.991,77	994.958,90	-	1.193.950,70	1.193.950,70
MINISTERIO DE INDUSTRIA, ENERGÍA Y TURISMO	29/12/2026	2,29%	15.590.499,00	Mensual	15.590.499,00	-	15.590.499,00	15.590.499,00	-	15.590.499,00
SODICAL	05/10/2018	EUR+2%	5.000.000,00	Trimestral	5.000.000,00	-	5.000.000,00	-	-	-
FIANZAS	2028	-	30.402,00	-	30.402,00	-	30.402,00	30.402,00	-	30.402,00
PROVEEDORES INMOVILIZADO	2019	-	-	-	-	896.286,43	896.286,43	-	1.539.342,58	1.539.342,58
INTERESES DE DEUDAS	2019	-	-	-	-	363.193,06	363.193,06	-	11.174,45	11.174,45
					<b>21.416.868,13</b>	<b>1.458.471,26</b>	<b>22.875.339,39</b>	<b>15.620.901,00</b>	<b>2.744.467,73</b>	<b>18.365.368,73</b>





La Sociedad mantiene pasivos financieros garantizados con terrenos (Nota 6), por un total de 994.958,90 euros (1.193.950,70 euros en 2017). El valor de los activos garantizados asciende al 31 de diciembre de 2018 a 429.603,77 euros (429.603,77 euros en 2017).

#### Agencia de Innovación Financiación e Internacionalización Empresarial

La Sociedad presentó en el corto plazo su pasivo financiero ante la Agencia de Innovación Financiación e Internacionalización Empresarial, al no haber recibido el consentimiento previo y expreso de la Agencia para constituir o permitir que se impongan garantías reales, cargas o gravámenes de cualquier tipo sobre los bienes o derechos de la Sociedad, a favor de terceros acreedores.

Con fecha 27 de julio de 2018, la Sociedad presentó solicitud de prórroga por la ejecución del proyecto. En consecuencia el préstamo se ha clasificado a largo plazo.

Con fecha 1 de agosto de 2018, la Sociedad recibe el consentimiento escrito por parte de la Agencia de Innovación, Financiación e Internacionalización; para ampliar el plazo de justificación de la ayuda recibida, hasta el 29 de noviembre de 2019. Los Administradores de la Sociedad consideran que se cumplirá el nuevo plazo otorgado para la ejecución.

Dentro de las condiciones del préstamo, se ha limitado la posibilidad de distribuir dividendos, al cumplimiento previo de una serie de requisitos.

#### Ministerio de Industria, Energía y Turismo

La Sociedad tiene concedida por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, una concesión de apoyo financiero para la reindustrialización y fomento de la competitividad industrial por importe de 15.590.499,00 euros, concedida en fecha 29 de diciembre del ejercicio 2016. Esta concesión se corresponde con el 75% del presupuesto financiable total del proyecto que asciende a 20.787.332,00 euros.

Las actuaciones iniciales presentadas por la Sociedad para la concesión, estaban centradas en el aumento de la capacidad de producción en planta estéril, zona de mezclas orales y micronizado, fermentación, y productos no penicilánicos; así como mejoras en el proceso de extracción y purificación de compuestos, y adquisiciones de equipos de última generación para la reconstrucción de equipos de producción. Las mencionadas actuaciones deberían inicialmente haber sido justificadas por parte de la Sociedad ante el Ministerio con fecha mayo del ejercicio 2018. La Sociedad había presentado una nueva memoria ante el Ministerio, donde se solicita una prórroga y un cambio del fin inicial del préstamo. Con fecha 10 de julio de 2018 se recibe notificación por parte del Ministerio, en la cual se estipula como plazo máximo para comprometer las inversiones de gastos aun no realizados hasta el 24 de febrero de 2019, y para la entrega de los documentos de pago emitidos hasta el 24 de mayo de 2019.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen dudas razonables sobre el cumplimiento de las base de dicho préstamo, dentro de los plazos mencionados en el párrafo anterior. La totalidad de las inversiones se han comprometido al 24 de febrero de 2019.



## Sodical

Con fecha 5 de octubre de 2018, ADE Capital Sodical, S.C.R concede a la Sociedad un préstamo por importe de 5.000.000,00 de euros, para contribuir a la financiación del proyecto de modernización de las instalaciones, ampliación de la capacidad productiva y crecimiento de la planta de la Sociedad ubicada en León, con vencimiento el 30 de septiembre de 2025, y a un tipo de interés tipo de interés fijo de EURIBOR + 2% y un interés variable vinculado a la consecución de un Importe Neto de la Cifra de Negocio. Asimismo, se ha establecido un periodo de carencia de tres (3) años.

## 18. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.12.2018	31.12.2017
Proveedores	4.732.314,12	2.910.946,28
Acreeedores varios	3.222.540,15	1.517.086,70
Personal	621.929,97	310.081,42
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 19)	403.725,73	323.597,75
Anticipos de clientes	-	225.890,64
<b>Total</b>	<b>8.980.509,97</b>	<b>5.287.602,79</b>

A continuación se detalla la relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	31.12.2018	31.12.2017
	Días	Días
PMP (días) de pagos	114,72	39,46
Ratio de las operaciones pagadas	114,70	39,84
Ratio de las operaciones pendientes	105,68	36,50
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Total pagos del ejercicio	14.003.573,53	15.745.737,00
Total pagos pendientes	5.507.894,29	2.048.626,90

La dirección de la Sociedad está tomando las medidas oportunas para conseguir la financiación y poder acogerse así en el ejercicio 2019 a un periodo de pago dentro del límite legal.



## 19. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	31.12.2018			31.12.2017		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
<b>Administraciones Públicas deudoras:</b>						
Activos por impuesto diferido	1.270.437,92	-	1.270.437,92	1.270.437,92	-	1.270.437,92
Activos por impuesto corriente	2.257,66	-	2.257,66	-	-	-
<b>Otros créditos con las Administraciones Públicas.-</b>	-	1.458.853,24	1.458.853,24	-	944.861,78	944.861,78
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	1.458.853,24	1.458.853,24	-	943.778,26	943.778,26
Hacienda Pública, deudora por retenciones practicadas	-	-	-	-	1.083,52	1.083,52
<b>Administraciones Públicas acreedoras:</b>						
Pasivos por impuesto diferido	(36.913,23)	-	(36.913,23)	(10.453,79)	-	(10.453,79)
Pasivos por impuesto corriente	-	-	-	-	-	-
<b>Otras deudas con las Administraciones Públicas.-</b>	-	(403.725,73)	(403.725,73)	-	(323.597,75)	(323.597,75)
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	(155.562,11)	(155.562,11)	-	(116.444,24)	(116.444,24)
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	-	(248.163,62)	(248.163,62)	-	(207.153,51)	(207.153,51)

### Situación fiscal

La Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales aquellos impuestos que le son aplicables correspondientes a los ejercicios 2015, 2016, 2017 y 2018. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el período de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos que tengan una incidencia significativa en el balance adjunto, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto.

### Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado contable, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



**Ejercicio 2018**

	31.12.2018				Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	
<b>Resultado contable</b>					(14.226.313,84)
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	-
<b>Diferencias permanentes</b>	89.938,64	-	-	-	89.938,64
<b>Diferencias temporarias</b>	-	(960.616,13)	-	-	(960.616,13)
Con origen en el ejercicio	-	(47.978,17)	-	-	(47.978,17)
Con origen en ejercicios anteriores	-	(912.637,96)	-	-	(912.637,96)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>					(15.096.991,33)
<b>Cuota íntegra (25%)</b>					-
Deducciones fiscales aplicadas					-
<b>Cuota líquida</b>					-
Retenciones y pagos a cuenta					1.174,14
Pérdida de beneficios fiscales					-
Intereses de demora					-
<b>Importe a ingresar (a devolver)</b>					1.174,14

**Ejercicio 2017**

	31.12.2017				Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	
<b>Resultado contable</b>		(12.161.458,10)	31.361,39		(12.130.096,71)
Impuesto sobre sociedades	82.091,90	-	10.453,79	-	92.545,69
<b>Diferencias permanentes</b>	7.915,12	-	-	-	7.915,12
<b>Diferencias temporarias</b>	424.897,25	(223.075,18)	-	(41.815,18)	160.006,89
Con origen en el ejercicio	424.897,25	(22.235,45)	-	(41.815,18)	360.846,62
Con origen en ejercicios anteriores	-	(200.839,73)	-	-	(200.839,73)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>					(11.869.629,01)
<b>Cuota íntegra (25%)</b>					-
Deducciones fiscales aplicadas					-
<b>Cuota líquida</b>					-
Retenciones y pagos a cuenta					(1.083,52)
Pérdida de beneficios fiscales					-
Intereses de demora					-
<b>Importe a ingresar (a devolver)</b>					(1.083,52)



Las diferencias permanentes del ejercicio 2018, se componen 89.938,64 euros de gastos no deducibles. Al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad contaba con 7.915,12 euros de gastos no deducibles.

Los aumentos en las diferencias temporarias del ejercicio 2017 con origen en el ejercicio, se correspondían con los gastos financieros netos que no habían sido objeto de deducción por importe de 7.595,29 euros, a 88.470,69 euros correspondientes con el deterioro de bonos de fidelización, y a 328.831,27 euros de provisión por deterioro de existencias. Las disminuciones del ejercicio 2018, se corresponden con la amortización acelerada de los arrendamientos financieros por 47.978,17 euros (22.235,45 euros en 2017), la reversión del deterioro de existencias por importe de 328.831,27 euros, reversión del deterioro de cartera por importe de 88.470,69 euros, reversión de deterioro de créditos por importe de 205.788,66 euros, y reversión de gastos no deducibles por 289.547,34 euros. La disminución en las diferencias al 31 de diciembre de 2017 con origen en ejercicios anteriores, se correspondían con 200.839,73 euros por pérdida definitiva de acciones con el Banco Popular.

La conciliación entre la cuota íntegra y el gasto por impuesto sobre sociedades es como sigue:

	31.12.2018	31.12.2017
Cuota íntegra	-	-
Activo diferido por diferencias temporarias deducibles	-	-
Activo diferido por deducciones	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Generación de bases imponibles negativas	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Deducciones	-	82.091,90
<b>Gasto por impuesto sobre sociedades</b>	-	<b>82.091,90</b>

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta bases imponibles negativas pendientes de compensación de ejercicios anteriores según el siguiente detalle:

BIN'S Pendientes de aplicar		
Año	Euros	Activado/No activado
2016	4.224.096,65	Activado
2017	11.662.657,26	No activado
2018	15.096.991,33	No activado
	<b>30.983.745,24</b>	

Asimismo, quedan pendientes de aplicación deducciones, según el siguiente detalle:

Año	Investigación y desarrollo	Activado/No activado	Límite Año
2015	129.765,50	Activado	2033/34
2016	168.934,15	No activado	2034/35
2017	296.251,35	No activado	2035/36
	<b>594.951,00</b>		

Año	Donativos a entidades sin fines de lucro	Activado/No activado	Límite Año
2016	14.456,02	Activado	2026/27
2017	2.770,29	No activado	2027/28
2018	2.519,12	No activado	2028/29
	<b>19.745,43</b>		





La Sociedad tiene activados en su contabilidad los créditos fiscales correspondientes a bases imponibles negativas correspondientes al ejercicio 2016, deducciones por investigación y desarrollo generadas en el ejercicio 2015, y donativos del ejercicio 2016, por un importe de 1.270.437,92 euros (1.270.437,92 euros en 2017).

### Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado de los ejercicios 2018 y 2017, y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuesto diferido", según corresponda. Los impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

Al 31 de diciembre de 2018, los Administradores de la Sociedad estiman, con alto grado de probabilidad, que serán recuperables los créditos fiscales y resto de diferencias temporarias activadas en un plazo de 10 años desde su activación. Dicha activación está basada en las previsiones futuras de beneficios de la Sociedad, según el plan de negocios aprobado por los Administradores de la Sociedad.

La composición y movimientos de los ejercicios 2018 y 2017 de estos epígrafes del balance adjunto son los siguientes:

#### Ejercicio 2018

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b>Activos por impuesto diferido</b>				
Activos por diferencias temporarias imponibles	70.192,24	-	-	70.192,24
Activos por deducciones y bonificaciones	144.221,52	-	-	144.221,52
Crédito fiscal por pérdidas	1.056.024,16	-	-	1.056.024,16
<b>Total</b>	<b>1.270.437,92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.270.437,92</b>

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b>Pasivos por impuesto diferido (subvenciones)</b>	10.453,79	89.276,00	(62.816,56)	36.913,23
<b>Total</b>	<b>10.453,79</b>	<b>89.276,00</b>	<b>(62.816,56)</b>	<b>36.913,23</b>

#### Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b>Activos por impuesto diferido</b>				
Activos por diferencias temporarias imponibles	70.192,24	-	-	70.192,24
Activos por deducciones y bonificaciones	226.313,42	-	(82.091,90)	144.221,52
Crédito fiscal por pérdidas	1.056.024,16	-	-	1.056.024,16
<b>Total</b>	<b>1.352.529,82</b>	<b>-</b>	<b>(82.091,90)</b>	<b>1.270.437,92</b>

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b>Pasivos por impuesto diferido (subvenciones)</b>	-	23.681,29	(13.227,50)	10.453,79
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>23.681,29</b>	<b>(13.227,50)</b>	<b>10.453,79</b>



## 20. Ingresos y gastos

### 20.1. Cifra de negocios

El detalle de la cifra de ventas al 31 de diciembre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Productos terminados</b>	<b>15.169.018,43</b>	<b>9.575.296,03</b>
No Pharma	9.578.201,99	4.432.564,40
Pharma	5.590.816,44	5.142.731,63
<b>Otras ventas</b>	<b>340.430,15</b>	<b>140.528,92</b>
<b>Prestaciones de servicios</b>	<b>6.092.980,30</b>	<b>2.513.039,60</b>
<b>Total</b>	<b>21.602.428,88</b>	<b>12.228.864,55</b>

El importe neto de la cifra de negocios, se distribuye geográficamente como sigue:

	31.12.2018	31.12.2017
Europa	64,88%	87,00%
Oriente Medio	-	4,46%
América	34,75%	7,59%
Asia	0,37%	0,96%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

La Sociedad realiza transacciones en moneda extranjera, los importes de las mencionadas transacciones efectuadas en los ejercicios 2018 y 2017, son los siguientes:

Cifra de negocios	31.12.2018	31.12.2017
USD	1.922.020,01	1.460.845,84
Euros	19.680.408,87	10.768.018,71
<b>Total</b>	<b>21.602.428,88</b>	<b>12.228.864,55</b>

Al 31 de diciembre de 2018, existen compromisos con clientes, que suponen unas ventas mínimas de 49,6 millones de euros a corto y medio plazo, (158,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2017).

### 20.2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Productos terminados	(2.090.501,76)	829.311,45
Deterioro de productos terminados	-	(328.831,27)
Reversión del deterioro de productos terminados y en curso de fabricación	328.831,27	-
Productos en curso de fabricación	(169.562,00)	(350.102,60)
<b>Total</b>	<b>(1.931.232,49)</b>	<b>150.377,58</b>



### 20.3. Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta para los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

#### Ejercicio 2018

	Compras	Rappel por compras	Variación de existencias	Total consumos
Materias primas y otros aprovisionamientos	7.772.417,44	-	(369.160,00)	7.403.257,44
Trabajos realizados por otras empresas	1.013.112,00	-	-	1.013.112,00
<b>Total</b>	<b>8.785.529,44</b>	<b>-</b>	<b>(369.160,00)</b>	<b>8.416.369,44</b>

#### Ejercicio 2017

	Compras	Rappel por compras	Variación de existencias	Total consumos
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.413.089,91	-	546.888,11	4.959.978,02
<b>Total</b>	<b>4.413.089,91</b>	<b>-</b>	<b>546.888,11</b>	<b>4.959.978,02</b>

La Sociedad realiza transacciones en moneda extranjera, los importes de las mencionadas transacciones efectuadas en los ejercicios 2018 y 2017, son los siguientes:

Materias primas y otros aprovisionamientos	31.12.2018	31.12.2017
USD	1.421.386,34	1.032.819,79
CHF	-	416,22
GBP	-	-
Euros	7.364.143,10	3.379.853,90
<b>Total</b>	<b>8.785.529,44</b>	<b>4.413.089,91</b>

### 20.4. Otros ingresos de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta para los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.812.438,49	543.372,28
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	99.508,87	17.500,00
<b>Total</b>	<b>1.911.947,36</b>	<b>560.872,28</b>

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad ha procedido a arrendar 5 naves (3 naves en 2017) y prestar servicios de mantenimiento, utilities, laboratorios, gestión administrativa, servicio informático y toda una serie de servicios anexos a Wacker Biosolutions León, procediendo a facturar por estos conceptos un total de 278.783,73 euros y 1.259.831,44 euros, respectivamente (118.620,00 euros y 300.000,00 euros en 2017) (véase Nota 20.7).



## 20.5. Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta para los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Sueldos y Salarios	8.930.617,15	7.441.383,07
Indemnizaciones	704.500,25	254.029,37
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.314.797,06	1.888.200,76
Otros gastos sociales	83.799,67	5.691,96
<b>Total</b>	<b>12.033.714,13</b>	<b>9.589.305,16</b>

En el ejercicio 2018, la Sociedad muestra principalmente en indemnizaciones un importe de 689 miles de euros considerados no recurrentes.

A continuación se detalla la plantilla media de trabajadores, agrupados por categorías:

### Ejercicio 2018

<u>GRUPO PROFESIONAL</u>	<u>Nº DE TRABAJADORES</u>
GP 0 - Consejeros	1
GP 0 - Directivos	8
GP 8 - Técnicos	14
GP 7 - Técnicos	17
GP 6 - Técnicos Administrativos	26
GP 5 - Operarios J.E.	38
GP 4 - Operarios máquinas	100
GP 3 - Operarios	60
GP 2 - Operarios	1
GP 1 - Operarios	6
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>271</u></b>

### Ejercicio 2017

<u>GRUPO PROFESIONAL</u>	<u>Nº DE TRABAJADORES</u>
GP 0 - Consejeros	2
GP 0 - Directivos	6
GP 8 - Técnicos	10
GP 7 - Técnicos	15
GP 6 - Técnicos Administrativos	16
GP 5 - Operarios J.E.	30
GP 4 - Operarios máquinas	92
GP 3 - Operarios	48
GP 2 - Operarios	1
GP 1 - Operarios	4
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>224</u></b>

A continuación se detalla la plantilla a final de ejercicio de trabajadores, agrupados por categorías y diferenciados por sexos:



## Ejercicio 2018

GRUPO PROFESIONAL	Nº DE TRABAJADORES	HOMBRES	MUJERES
GP 0 - Consejeros	1	-	1
GP 0 - Directivos	8	5	3
GP 8 - Técnicos	16	12	4
GP 7 - Técnicos	22	13	9
GP 6 - Técnicos Administrativos	30	16	14
GP 5 - Operarios J.E.	41	34	7
GP 4 - Operarios máquinas	108	88	20
GP 3 - Operarios	60	58	2
GP 2 - Operarios	1	0	1
GP 1 - Operarios	7	2	5
<b>TOTAL</b>	<b>294</b>	<b>228</b>	<b>66</b>

## Ejercicio 2017

GRUPO PROFESIONAL	Nº DE TRABAJADORES	HOMBRES	MUJERES
GP 0 - Consejeros	2	1	1
GP 0 - Directivos	6	6	0
GP 8 - Técnicos	12	10	2
GP 7 - Técnicos	14	9	5
GP 6 - Técnicos Administrativos	18	9	9
GP 5 - Operarios J.E.	33	27	6
GP 4 - Operarios máquinas	99	83	16
GP 3 - Operarios	50	49	1
GP 2 - Operarios	1	0	1
GP 1 - Operarios	5	1	4
<b>TOTAL</b>	<b>240</b>	<b>195</b>	<b>45</b>

Durante el ejercicio 2017 y hasta el mes de enero de 2018, la Sociedad ha tenido contratada a una persona con discapacidad mayor o igual al 33%.

## 20.6. Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta para los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Arrendamientos y cánones	220.024,82	639.369,31
Reparaciones y conservación	1.455.437,12	2.258.183,83
Servicios de profesionales independientes	2.937.223,13	1.300.259,71
Transportes	306.538,37	123.867,68
Primas de Seguros	166.720,56	130.999,91
Servicios bancarios	108.108,04	45.583,74
Publicidad y propaganda	193.811,90	-
Suministros	4.982.857,21	2.866.935,26
Otros servicios	2.315.088,72	2.078.789,86
Otros tributos	421.096,66	511.164,39
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	1.025.759,17	(175.893,34)
<b>Total</b>	<b>14.132.665,70</b>	<b>9.779.260,35</b>





La disminución significativa reflejado en el epígrafe de reparaciones y conservación del ejercicio 2018, es consecuencia principal de las labores realizadas a comienzos del ejercicio 2017 para la consecución del certificado Food and Drug Administration (FDA) del gobierno estadounidense, que autoriza la entrada de productos en Estados Unidos. Al mismo tiempo, la Sociedad había realizado labores de mantenimiento como consecuencia del incremento de inmovilizado.

La Sociedad ha incrementado la contratación de servicios profesionales independientes, como consecuencia de la salida al Mercado Alternativo Bursátil.

Asimismo, el incremento reflejado en otros servicios, se debe principalmente al gasto por gestión de residuos asumido por la Sociedad en el ejercicio 2018 que se ha incrementado como consecuencia de la mayor actividad. El importe asociado a dicha actividad asciende en 2018 a 1.002.295,52 euros (836.623,86 euros en 2017).

- Compromisos por arrendamiento operativo:

La Sociedad también alquila instalaciones y maquinaria bajo contratos cancelables de arrendamiento operativo. La Sociedad está obligada a notificar con seis meses de antelación la finalización de estos acuerdos.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes

Pagos mínimos	31.12.2018	31.12.2017
Hasta un año	116.308,05	105.844,56
Entre uno y cinco años	491.142,44	211.689,12
<b>Totales</b>	<b>607.450,49</b>	<b>317.533,68</b>

## 20.7. Resultado por enajenaciones del inmovilizado

Con fecha 16 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad firmó una operación principal de venta de activos con Wacker Biosolutions León, S.L.U. Esta operación queda enmarcada dentro de un contrato de venta, elevado a escritura pública con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016, momento en el que se procede a la firma de contratos anexos que darán soporte en el tiempo a la operación principal de venta.

A continuación se exponen los rasgos más significativos de los contratos que conforman la operación de venta:

- Asset Purchase Agreement (APA):

Tiene como objeto la venta de parte de las instalaciones propiedad de la Sociedad, así como el compromiso de transferencia futura de 14 empleados de producción, que tuvo lugar con fecha 31 de enero del ejercicio 2018. Las instalaciones que conforman la operación de venta se corresponden con una de las tres unidades de fermentación de que dispone la Sociedad, además de instalaciones necesarias para el consiguiente tratamiento de los productos fermentados.

Esta operación de venta de activos fue analizada por los asesores legales de ambas partes, concluyendo que se trataba de una transmisión de una unidad productiva, tal y como



establece el artículo 7.1º de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA). Por tanto, esta operación no se encontraba sujeta a IVA.

La transferencia efectiva de las instalaciones, y por tanto su propiedad, al entenderse transferidos todos los riesgos, y beneficios derivados, tuvo lugar con fecha 21 de diciembre de 2016, siendo este el acuerdo marco principal de la operación, que establece un compromiso por ambas partes de cooperación y trabajo conjunto en las instalaciones de la fábrica. Este compromiso quedará enmarcado dentro los contratos que se detallan a continuación.

Como resultado, la Sociedad registró en su cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2016, la consiguiente plusvalía por enajenación de sus activos:

	<b>31.12.2016</b>
Baja Coste Activo	(2.792.629,75)
Amortización Acumulada	84.751,96
Precio de venta	9.553.879,04
<b>Plusvalía</b>	<b>6.846.001,25</b>

El importe de la venta de los activos asciende a 9.553.879,04 euros, de los cuales 9.053.879,04 euros fueron cobrados con fecha 21 de diciembre de 2016, y 500.000,00 euros quedaron retenidos hasta la finalización del contrato Asset Lease Agreement (ver a continuación), y pendientes de cobro hasta el mes de febrero del ejercicio 2018. Finalmente, tras acuerdo entre las partes, el importe cobrado ascendió a 294.211,34 euros.

- Asset Lease Agreement (ALA):

Acuerdo entre las partes por el cual Wacker Biosolutions León, S.L.U., propietaria de los activos, procede a arrendar a la Sociedad parte de las instalaciones que previamente le habían sido transferidas por la Sociedad bajo el contrato APA. La Sociedad procedía a arrendar además de las instalaciones de preparación de medios, 3 fermentadores en el primer trimestre del ejercicio 2017 y 4 para el resto de trimestres del ejercicio 2017, y 4 en el mes de enero de 2018.

Este acuerdo se encontraba operativo desde el 1 de enero del ejercicio 2017, y la Sociedad recibía una factura mensual en concepto de arrendamiento de fermentadores y preparación de medios. La finalización inicial de este acuerdo se preveía para el 31 de diciembre de 2017, si bien se ha procedido a realizar en fecha el 31 de enero de 2018, tras haberse acordado por ambas partes.

Al 31 de diciembre de 2018, el gasto por este concepto asciende a 42.115,68 euros (483.177,12 euros en 2017).

- Non-Residential Property Lease Agreement (PLA):

Acuerdo mediante el cual la Sociedad arrienda las naves y el suelo, donde se encuentran las instalaciones transferidas bajo el acuerdo APA a Wacker Biosolutions León, S.L.U.

La Sociedad comenzaba con fecha 1 de enero de 2017 a arrendar 3 de las 5 naves suscritas al citado contrato, pasando a 5 naves con fecha 1 de febrero de 2018. La facturación realizada al 31 de diciembre de 2018, y registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias en



el epígrafe de otros ingresos de explotación, asciende a 304.177,71 euros (118.620,00 euros en 2017) (véase Nota 20.4).

La finalización inicial de este acuerdo se prevé para el 31 de enero de 2028, si bien las partes pueden acordar la renovación automática del acuerdo por periodos de 3 años, hasta un máximo de 9 años. Dicha renovación deberá ser solicitada por el arrendatario y automáticamente deberá ser aprobada por la Sociedad.

Los ingresos mínimos futuros en concepto de arrendamiento operativo son los siguientes:

	Ingresos mínimos	
	31.12.2018	31.12.2017
Hasta un año	219.440,16	177.081,33
Entre uno y cinco años	877.760,64	729.584,00
Más de cinco años	896.047,32	927.179,67
<b>Totales</b>	<b>1.993.248,12</b>	<b>1.833.845,00</b>

- Framework Agreement on Fermentation and Media Preparation Services (FFA):

A partir del ejercicio 2018, Wacker Biosolutions León, S.L.U. comienza a prestar los servicios de producción que son solicitados por la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2018, el gasto por estos servicios, reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de aprovisionamientos en trabajos realizados por otras empresas, asciende a 962.885,00 euros.

Según acuerdo, la Sociedad procederá a reservar dos fermentadores propiedad de Wacker Biosolutions León, S.L.U. por un periodo inicial de 18 meses, con posible ampliación de otros 12 meses, por un importe mensual de 18.150,00 euros.

- Framework Service Agreement (FSA):

La Sociedad comenzaba en el ejercicio 2017 a prestar diversos servicios a Wacker Biosolutions León, S.L.U. para que este último pueda llevar a cabo sus operaciones. Entre estos servicios se encuentran los trabajos rutinarios de mantenimiento, utilities, laboratorios, gestión administrativa, servicio informático y toda una serie de servicios anexos que serán necesarios para que pueda operar con normalidad en sus instalaciones. Se pactaba para 2017, en concepto de gastos estructurales, un importe de 300.000,00 euros anuales siendo para el ejercicio 2018 un importe de 457.665,12 euros que han sido facturados por la Sociedad en el ejercicio y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros ingresos de explotación.

Asimismo, la Sociedad comienza en el mes de febrero 2017 a arrendar un espacio para oficinas a Wacker Biosolutions León, S.L.U., siendo el importe facturado al 31 de diciembre de 2018 de 12.432,00 euros (10.500,00 euros en 2017), y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros ingresos de explotación. Igualmente, en el mes de junio de 2018, la Sociedad procede a arrendar parte de su almacén para Wacker Biosolutions León, S.L.U., siendo el importe facturado al 31 de diciembre de 2018, de 6.141,80 euros.



La finalización inicial de este acuerdo se prevé para el 31 de enero de 2028, si bien las partes pueden acordar la renovación automática del acuerdo por periodos de 3 años hasta un máximo de 9 años.

## 20.8. Otros resultados

El detalle de otros resultados al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Ingresos</b>	<b>4.897,36</b>	<b>422.274,79</b>
Otros ingresos	4.897,36	422.274,79
<b>Gastos</b>	<b>(72.388,30)</b>	<b>(234.773,77)</b>
Otros gastos	(72.388,30)	(234.773,77)
<b>Total</b>	<b>(67.490,94)</b>	<b>187.501,02</b>

La Sociedad había registrado en el ejercicio 2017 en otros ingresos, principalmente el abono recibido de un proveedor de servicios por la no realización de trabajos acordados inicialmente.

La Sociedad había registrado en el ejercicio 2017 en otros gastos, principalmente la pérdida procedente del crédito que la Sociedad mantenía con el cliente Wacker Biosolutions León por importe de 205.788,66 euros (véase Nota 20.7).

## 20.9. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Ingresos financieros</b>	<b>2.090,88</b>	<b>2.997,81</b>
Otros ingresos financieros	2.090,88	2.997,81
<b>Gastos financieros</b>	<b>(836.038,52)</b>	<b>(1.011.776,21)</b>
Intereses de deudas con empresas grupo y asociadas (Nota 23)	(125.369,87)	(319.674,80)
Intereses de deudas entidades de crédito	(254.694,88)	(260.095,58)
Intereses por descuento de efectos y operaciones de "factoring"	(66.975,22)	(59.954,58)
Intereses de deudas con otras entidades	(388.998,55)	(370.498,31)
Otros gastos financieros	-	(1.552,94)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>-</b>	<b>(391.224,33)</b>
Cartera de negociación y otros (Nota 11)	-	(391.224,33)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(28.712,87)</b>	<b>(43.140,83)</b>
Diferencias positivas de cambio	24.305,85	10.881,67
Diferencias negativas de cambio	(53.018,72)	(54.022,50)
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>35.225,81</b>	<b>406.548,42</b>
Deterioro y pérdidas	30.078,52	-
Resultados de enajenaciones y otras (Nota 11)	5.147,29	406.548,42
<b>Resultado financiero</b>	<b>(827.434,70)</b>	<b>(1.036.595,14)</b>

La Sociedad refleja dentro de sus gastos financieros en la partida de intereses de deuda con otras entidades, principalmente los intereses correspondientes al préstamo con el Ministerio de Industria, Energía y Turismo (Nota 17.4).



## 21. Provisiones y contingencias

Los movimientos habidos en este epígrafe durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	Provisiones para responsabilidades	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>45.963,12</b>	<b>45.963,12</b>
Dotaciones	52.910,00	52.910,00
Reversiones y aplicaciones	(45.963,12)	(45.963,12)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>52.910,00</b>	<b>52.910,00</b>
Dotaciones	218.116,48	154.401,37
Reversiones y aplicaciones	(52.910,00)	(52.910,00)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>218.116,48</b>	<b>154.401,37</b>

Dentro del epígrafe “Provisiones para responsabilidades” se incluyen los importes estimados a provisionar, como consecuencia del cumplimiento de la Ley 1/2005 de 9 de Marzo, por la que se regula el régimen de comercio de Derechos de Emisión de Gases de Efecto Invernadero.

## 22. Información sobre medio ambiente

Los Administradores de la Sociedad manifiestan que en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe de otros servicios exteriores, existen partidas de naturaleza medioambiental por importe de 1.002.295,52 euros (966.831,75 euros en 2017), exceptuando la mencionada dotación de provisión medioambiental (véase Nota 21), de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre).

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene activado un inmovilizado material en curso para la gestión medioambiental, cuyo coste es de 3.218.727,52 euros (1.210.812,93 euros en 2016), no habiéndose realizado ninguna inversión al respecto durante el 2017 y 2016 (véase Nota 6).

## 23. Operaciones con partes vinculadas

### 23.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad es el siguiente:





	31.12.2018		31.12.2017	
	Entidad dominante	Otras partes vinculadas	Entidad dominante	Otras partes vinculadas
<b>Saldos deudores</b>				
<b>Créditos a corto plazo</b>	-	<b>671.528,03</b>	-	-
ADL Bionatur Solutions	-	671.528,03	-	-
<b>Saldos acreedores</b>				
<b>Deudas a largo plazo</b>	-	<b>5.500.000,00</b>	-	-
BTC Tres	-	5.500.000,00	-	-
<b>Intereses devengados y no pagados</b>	-	<b>125.369,87</b>	-	-
BTC Tres	-	125.369,87	-	-
<b>Total</b>	-	<b>5.625.369,87</b>	-	-

En el ejercicio 2018, la Sociedad concede a ADL Bionatur Solutions, bajo condiciones de mercado, un crédito por importe de 671.528,03 euros.

Con fecha 27 de febrero de 2018, BTC Tres Sarl. concede a la Sociedad un préstamo por importe de 4.000.000,00 euros a 4 años, y a un tipo de interés nominal del 8,00% pagadero al vencimiento. Con efectos 26 de abril de 2018, ambas partes realizan un acuerdo rectificativo del contrato de préstamo cita, en el cual queda estipulado un tipo de interés fijo del 8,00% y un interés variable del 0,25% vinculado a la consecución de un EBIT (resultado antes de intereses e impuestos) superior a 30 millones de euros, convirtiéndose por tanto en un préstamo participativo.

Con fecha 22 de mayo de 2018, BTC Tres Sarl., concede a la Sociedad un préstamo por importe de 1.500.000,00 euros, y a un tipo de interés nominal del 8,00% pagadero al vencimiento.

Con efectos en fecha 30 de junio de 2017, BTC Uno procede a asumir la deuda que la Sociedad presentaba con BTC Tres, a través de escritura pública de fecha 31 de octubre de 2017.

Con fecha 30 de junio de 2017, el Socio Único de la Sociedad aprobó realizar ampliación de capital con desembolso del mismo mediante compensación de créditos vencidos, líquidos y exigibles asumidos en el ejercicio por el Socio Único, BTC UNO Sarl. La mencionada ampliación de capital se constituyó por el capital de los créditos vencidos, líquidos y exigibles, así como por los intereses devengados y no pagados a la fecha por importe de 983.624,00 euros, siendo 663.949,20 euros devengados en el ejercicio 2016 y 319.674,80 euros devengados en el ejercicio 2017 (véase Nota 15.1).

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2018 y el ejercicio 2017 es el siguiente:



	31.12.2018		31.12.2017	
	Entidad dominante	Otras partes vinculadas	Entidad dominante	Otras partes vinculadas
<b>Gastos y dividendos.-</b>				
<b>Intereses devengados y pagados</b>	-	-	-	-
BTC Partners	-	-	-	-
Landusti	-	-	-	-
<b>Intereses devengados y no pagados</b>	-	125.369,87	-	319.674,80
BTC Tres	-	125.369,87	-	319.674,80

- Otras operaciones con partes vinculadas:

La Sociedad ha realizado operaciones con otras partes vinculadas con miembros del Consejo de Administración, en concepto de servicios profesionales, durante el ejercicio 2018, por importe de 125.674,04 euros (140.000,00 euros en 2017).

La Sociedad mantiene una participación de un 1,99% en la Sociedad IGEN Biotech, que a su vez es parte vinculada de BTC 7 ostentando el 83,21% de su capital.

## 23.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

### a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección.

La remuneración total devengada al 31 de diciembre de 2018 al personal de Alta Dirección, asciende a un importe de 1.809.517,12 euros (916.082,34 euros en 2017), los cuales corresponden a retribuciones a corto plazo. Dentro de esta remuneración existe un importe de 267.659,82 euros (434.378,29 euros en 2017), que corresponden con Consejeros que actúan como Alta Dirección.

Además, la Sociedad ha devengado en concepto de bonus al 31 de diciembre de 2018, un importe de 370.000,00 euros (300.000,00 euros en 2017), correspondiendo a miembros del Consejo de Administración que actúan como Alta Dirección un importe de 89.700,00 euros (71.000,00 euros en 2017), a Alta Dirección un importe de 120.300,00 euros (229.000,00 euros en 2017), y 160.000,00 euros a mandos intermedios. Asimismo, durante el ejercicio se ha procedido a anticipar un importe de 96.243,52 euros (20.000,00 euros en 2017), los cuales se corresponden con anticipos a Consejeros que actúan como Alta Dirección.

Las indemnizaciones devengadas y pagadas durante el ejercicio 2018 a miembros a la Alta Dirección han ascendido a 689.139,13 euros (50.247,16 euros euros en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad cuenta con una póliza de responsabilidad de Administradores y Directivos, por importe de 10.615,00 euros anuales (5.307,50 euros en 2017). Durante dichos periodos, no ha habido aportaciones a planes de pensiones. Adicionalmente, ciertos miembros de la Alta Dirección son beneficiarios de complementos salariales, como seguros de vida, vehículos de empresa, y complementos sociales, como parte de su desempeño.

### b) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas



En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio el Consejo de Administración ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas vinculadas a él, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

## 24. Otra información

### 24.1. Garantías comprometidas con terceros

Se detallan a continuación los avales y garantías que la Sociedad tiene constituidos al cierre de los ejercicios 2018 y 2017:

Características	Entidad Financiera	Importe Aval	
		a 31.12.2018	a 31.12.2017
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, para responder a las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo asociado a la solicitud de financiación de inversión con título "Aumento de la capacidad competitiva y producción y mejora de las líneas productivas de Antibióticos de León, S.L.U."	Banco Popular	1.559.049,90	1.750.000,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Antibióticos, S.A.U., para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos S.A.U.	Banco Sabadell	1.084.080,00	1.084.080,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Endesa Energía, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de gas natural.	Banco Popular	390.000,00	351.000,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia de Innovación, Financiación e Internacionalización Empresarial de Castilla y León, para garantizar el total del préstamo concedido más cualquier tipo de interés generado, así como los gastos accesorios.	Banco Popular	200.000,00	200.000,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Endesa Energía, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de electricidad.	Banco Popular	195.000,00	167.000,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante el Ayuntamiento de León, para garantizar la gestión de residuos en obras.	Banco Sabadell	-	9.769,00
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, para garantizar la adquisición de alcoholes no desnaturalizados y su efecto impositivo dentro de los impuestos especiales afectos al consumo del mencionado producto.	Banco Popular	2.379,84	2.379,84
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, para garantizar la adquisición de alcoholes no desnaturalizados y su efecto impositivo dentro de los impuestos especiales afectos al consumo del mencionado producto.	Banco Popular	1.643,91	1.643,91



Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la el Ministerio de Ciencia e Innovación, para garantizar la concesión del programa RETOS.	Banco Sabadell	85.412,00	-
--	----------------	-----------	---

La Sociedad mantiene un aval con el Banco Popular ante Antibióticos, S.A.U., para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos S.A.U. El vencimiento inicial del mencionado aval estaba fijado para el mes de noviembre del ejercicio 2018, si bien la Sociedad ha procedido a solicitar una prórroga del mismo de un año. Asimismo, la Sociedad ha solicitado la devolución de 609.795,00 euros, correspondiente con 45 puestos de trabajo cuya recuperación ha sido solicitada a los antiguos trabajadores de Antibióticos, S.A.U.

## 24.2. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2018 por Ernst & Young por los servicios de auditoría de cuentas, han ascendido a 30.000,00 euros (59.700,00 euros devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en 2017), y por servicios de revisión limitada de estados financieros intermedios a 23.000,00 euros (56.000,00 euros devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en 2017).

Asimismo, la Sociedad ha establecido un acuerdo con una sociedad de la red PwC, para otros servicios de asesoramiento, incluyendo otros trabajos de auditoría, devengándose unos honorarios por importe de 134.388,65 euros (21.420,00 euros en 2017).

## 25. Hechos posteriores al cierre

Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales por los Administradores de la Sociedad, se ha recibido comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) para el último mes del ejercicio 2016. La Sociedad considera que estas actuaciones se enmarcan dentro de su operativa habitual, al estar incluida en el Régimen Mensual de IVA, sin considerar oportuno que de ello se desprenda ninguna contingencia que debiera ser considerada en estas cuentas anuales.



En León, a 28 de marzo de 2019

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018****I. PERFIL CORPORATIVO**

Antibióticos de León, S.L.U. (en adelante la Sociedad), que opera bajo la marca de ADL Biopharma, es una compañía químico-farmacéutica con dos líneas de negocio bien definidas. Por un lado, fábrica de principios activos farmacéuticos, distinguiéndose entre productos orales y productos estériles, mayoritariamente betalactámicos, donde posee una cartera propia especialmente centrada en aquellos con mayor margen y valor añadido. Su segunda línea de negocio se basa en los servicios de fermentación, centrados en la fabricación para terceros de productos realizados mediante procesos de fermentación, y como complemento, ofrece servicios de escalado y desarrollo de productos de base fermentación. Las dos líneas de negocio contribuyen a proporcionar a ADL una cartera diversificada de productos y servicios que viene comercializando a nivel nacional e internacional, a través de un equipo de ventas especializado.

La Sociedad se constituye con fecha 4 de julio de 2014. Si bien, su inicio de actividad no tendría lugar hasta el 11 de noviembre de ese mismo ejercicio, momento en el que se adquiere la totalidad de la unidad productiva existente en la empresa ANTIBIÓTICOS, S.A., incluyendo tanto los activos, como un compromiso de contratación de parte de la mano de obra originaria de la empresa transmisora.

**II. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad continúa poniendo a punto sus instalaciones, centrándose principalmente en el área de fermentación. En esta línea, la compañía ha seguido afianzando sus relaciones con clientes buscando nuevos productos, servicios y mercados, e incrementando de forma progresiva su cifra de negocios, consiguiendo que ésta se duplique en el ejercicio 2018, respecto al ejercicio 2017.

CONCEPTO	31.12.2018	31.12.2017
Cifra de negocios	21.602.429	12.228.865

Como apertura a nuevos mercados, la Sociedad destaca el haber superado, en el mes de enero del ejercicio 2017, la inspección de la Agencia FDA (Food and Drug Administration) del gobierno estadounidense, que autoriza la entrada de productos químico-farmacéuticos en Estados Unidos. Este hecho es de gran relevancia, al ampliar el mercado disponible para la comercialización y suponer una mejora en el prestigio de los productos comercializados por la Sociedad.





Asimismo se encuentra en medio del proceso de registro, por parte de las agencias reguladoras, de los dosieres asociados a la mayor parte de la gama de productos orales y estériles que la Sociedad ofrece.

La Sociedad continúa realizando grandes inversiones en su programa de adquisición y renovación de activos con el fin de tener tanto las áreas de fabricación de principios activos farmacéuticos como las instalaciones de fermentación 100% operativas, disponiendo de las mejores características tecnológicas. De la misma forma, se prevé que durante los próximos ejercicios la Sociedad siga implementando proyectos de inversión tanto de mejora e innovación de las instalaciones actuales, como de capacidad de producción de las mismas.

Durante el 2018 la compañía renovó por un año más su contrato de fabricación de betacaroteno para DSM (compañía multinacional holandesa de sector químico)

En agosto de 2018, la Sociedad firma un contrato de fermentación con la compañía francesa Fermentalg, para la producción de DHA (Omega 3), por un periodo de entre tres a cinco años.

Con fecha febrero del ejercicio 2018, la Sociedad firma un contrato de fermentación a dos años con la compañía americana Amyris, por importe de 5 millones de euros anuales (más los importes correspondientes a las materias primas), comenzando las operaciones asociadas a dicho contrato en mayo de 2018. En junio de 2018, se firma una adenda al contrato mencionado por el que se extiende la producción por 15 meses, a partir de septiembre de 2018, por otros 6,2 millones de euros.

En noviembre de 2017, la Sociedad firmó un acuerdo muy relevante con la compañía alemana Jennewein AG, para la producción de un producto con base fermentación. En base a dicho contrato, la compañía tiene asegurada una facturación de 142 millones de euros durante los próximos 6 años.

Asimismo, la Sociedad sigue en continuo crecimiento manteniendo al 31 de diciembre del ejercicio 2018 una plantilla de 294 personas, respecto a 2017 donde se contaba con una plantilla de 240 personas.

### **III. HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS RELEVANTES:**

#### 1. Operación con Wacker Biosolutions León, S.L.U.

Con fecha 16 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad firmaba una operación principal de venta de Unidad Productiva con Wacker Biosolutions León, S.L.U. (Asset Purchase Agreement, APA), que incluía la venta de activos. Posteriormente, con fecha 21 de diciembre de 2016, se realizaban los actos notariales, dándose por transferida la propiedad de activos, y firmándose acuerdos anexos al contrato principal de venta, que afectarían a la operativa futura de ambas sociedades en las instalaciones de la Sociedad. Dichos contratos son:



- Asset Lease Agreement (ALA).
- Non-Residential Property Lease Agreement (PLA).
- Framework Agreement on Fermentation and Media Preparation Services (FFA).
- Framework Service Agreement (FSA).

Ambas Sociedades se comprometían a la creación de una Agrupación de Interés Económico, con el fin de prestar el servicio auxiliar de suministro de electricidad, que comienza a operar en el ejercicio 2018.

Esta operación se enmarca dentro de un acuerdo estratégico con un socio de reconocido prestigio como es el Grupo Wacker, confirmando de esta forma la recuperación y consolidación de la Sociedad como planta de referencia en la producción de bio-pharma.

En el acuerdo inicial la compañía arrendaba los activos vendidos a Wacker durante el ejercicio 2017, siendo la fecha de traspaso definitivo de los mismos 31 de diciembre de 2017. En dicha fecha ADL estaba obligada a traspasar 15 trabajadores expertos en el área de fermentación a Wacker Biosolutions. Con fecha 30 de diciembre de 2017, la Sociedad firmó una adenda con Wacker Biosolutions por la que la fecha de traspaso de los 15 trabajadores pasaba a ser el 31 de enero de 2018.

## 2. Préstamo Ministerio de Industria, Energía y Turismo:

La Sociedad tiene concedida por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, una concesión de apoyo financiero para la reindustrialización y fomento de la competitividad industrial por importe de 15.590.499,00 euros, concedida en fecha 29 de diciembre del ejercicio 2016. Esta concesión se corresponde con el 75% del presupuesto financiable total del proyecto que asciende a 20.787.332,00 euros.

Las actuaciones iniciales presentadas por la Sociedad para la concesión, estaban centradas en el aumento de la capacidad de producción en planta estéril, zona de mezclas orales y micronizado, fermentación, y productos no penicilánicos; así como mejoras en el proceso de extracción y purificación de compuestos, y adquisiciones de equipos de última generación para la reconstrucción de equipos de producción. Las mencionadas actuaciones deberían inicialmente haber sido justificadas por parte de la Sociedad ante el Ministerio con fecha mayo del ejercicio 2018. Si bien, la Sociedad presentó una nueva memoria ante el Ministerio, donde se solicitaba una prórroga y un cambio del fin inicial del préstamo. Con fecha 10 de julio de 2018 se recibe notificación por parte del Ministerio, en la cual se estipula como plazo máximo para comprometer las inversiones de gastos aun no realizados hasta el 24 de febrero de 2019, y para la entrega de los documentos de pago emitidos hasta el 24 de mayo de 2019.

## 3. Préstamo participativo BTC Tres, S.à.r.l.:

Con fecha 27 de febrero de 2018, BTC Tres S.à.r.l., concede a la Sociedad un préstamo por importe de 4.000.000,00 de euros, a 4 años y a un tipo de interés nominal del 8,00%



pagadero al vencimiento. Con efectos 26 de abril de 2018, ambas partes realizan un acuerdo rectificativo del contrato de préstamo anteriormente citado, en el cual queda estipulado un tipo de interés fijo del 8,00% y un interés variable del 0,25% vinculado a la consecución de un EBIT (resultado antes de intereses e impuestos) superior a 30 millones de euros, convirtiéndose por tanto en un préstamo participativo.

#### 4. Préstamo participativo ADE Capital Sodical, S.C.R.:

Con fecha 5 de octubre de 2018, ADE Capital Sodical, S.C.R concede a la Sociedad un préstamo participativo por importe de 5.000.000,00 de euros, para contribuir a la financiación del proyecto de modernización de las instalaciones, ampliación de la capacidad productiva y crecimiento de la planta de la Sociedad ubicada en León, con vencimiento el 30 de septiembre de 2025, y a un tipo de interés tipo de interés fijo de EURIBOR + 2% y un interés variable vinculado a la consecución de un Importe Neto de la Cifra de Negocio. Asimismo, se ha establecido un periodo de carencia de tres (3) años.

#### 5. Acuerdo entre Black Toro Capital y Bionaturis:

En relación al hecho relevante publicado el 30 de noviembre de 2017 por la sociedad Bioorganic Research and Services, S.A. ("Bionaturis"), en el que se informaba que Bionaturis había suscrito un acuerdo de intenciones vinculante con la Sociedad, en virtud del cual su Socio Único, BTC Uno S.à.r.l., se comprometía a suscribir íntegramente la ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria del 100% de participaciones sociales de la Sociedad. Adicionalmente, el 25 de abril de 2018 se publica la aprobación de dicha operación, cambiando la denominación de la matriz resultante del nuevo grupo a ADL Bionatur Solutions, S.A.

Como consecuencia de esta operación corporativa, denominada "adquisición inversa", la Sociedad pasa a formar parte del Grupo ADL Bionatur Solutions, poseyendo el Socio Único un 85% de las participaciones de la entidad resultante de la integración.

#### 6. Cambios organizativos

En julio de 2017 la Sociedad incorporaba a un nuevo Consejero Delegado, Doña Pilar de la Huerta, cesando a Don Juan Molins como Consejero Delegado pero manteniendo su puesto como miembro del Consejo de Administración. Doña Pilar de la Huerta es una economista con amplia experiencia en la dirección y gestión de empresas del sector, tanto privadas como cotizadas, en diversos países de la Unión Europea.

A lo largo del ejercicio 2018, la Sociedad ha reforzado su área financiera, con la incorporación de un nuevo Director Financiero. Asimismo, se ha creado como figura directiva, la función de relación con inversores y comunicaciones, con el objetivo de dar mayor visibilidad a la compañía.



#### IV. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

La situación económica de la Sociedad queda reflejada cuantitativamente en el Balance de Situación, cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios del Patrimonio Neto y Memoria que integran las cuentas anuales del ejercicio 2018 adjuntas.

Las magnitudes más significativas sobre la situación de la sociedad se exponen en el siguiente cuadro:

CONCEPTO	31.12.2018	31.12.2017
Activo total general	59.180.011,70	47.177.607,71
Patrimonio neto	11.097.395,40	14.523.842,56

Por otro lado, el incremento de las ventas, con un crecimiento superior del 100%, refleja la tendencia del negocio de la Sociedad.

#### V. INDICADORES CLAVE

##### 1. Indicadores financieros:

La Sociedad sigue realizando grandes inversiones en su activo, motivo por el cual realiza una búsqueda continua de mejoras, donde se incluyen posibles nuevas fuentes de financiación que pudiesen resultar favorecedoras para la evolución de su liquidez y necesidades de tesorería.

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad procedía a ampliar su capital por compensación de créditos, por importe de 14.983.624,00 euros. Como resultado, el capital social de la Sociedad quedaba fijado en la cifra de 29.774.530,00 euros.

Con fecha 14 de agosto de 2018, el Socio Único realiza una aportación de socios por importe de 10.700.000,00 euros.

La Sociedad tiene excepcionalmente un periodo medio a de pago a proveedores de 114,72 días (33,49 días en 2017). La dirección de la Sociedad está tomando las medidas oportunas para conseguir la financiación y poder acogerse así en el ejercicio 2019 a un periodo de pago dentro del límite legal.

##### 2. Indicadores no financieros:

Durante los ejercicios 2018 y 2017, se han asignado por parte del organismo competente derechos de emisión de gases de efecto invernadero, mencionados en las presentes cuentas anuales.



Los principales aspectos que afectan a la actividad que desarrolla la Sociedad en relación con las medidas para la protección y mejora del medioambiente, son los siguientes:

- La recogida, clasificación y depósito de basuras, residuos y escombros se lleva a cabo en lugares específicamente destinados a estos efectos.
- Adecuación permanente de las infraestructuras para prevenir, reducir y reparar los daños sobre el medio ambiente.
- Eliminación de restos de productos químicos depositados y cuya retirada ha sido necesaria para el cumplimiento de las exigencias y requerimientos realizados por el departamento de industria y medioambiente de la Junta de Castilla y León.
- La compañía ha comenzado los trabajos para la puesta a punto de la depuradora propia, estando operativa a finales del 2018.

En cuanto a seguridad de personal e instalaciones, la Sociedad mantiene actualizado su Plan de Prevención, brigadas de intervención y la organización vinculada al mantenimiento y cobertura de todos los aspectos dirigidos a garantizar la seguridad de los trabajadores, equipos de producción e instalaciones productivas y entorno.

## VI. RIESGOS E INCERTIDUMBRES.

### 1. Riesgos operativos:

La Sociedad actualmente está expuesta a los riesgos o incertidumbres habituales en una compañía perteneciente al sector químico-farmacéutico, si bien se espera que en el contexto de recuperación económica en el que se pretende desarrollar la actividad no se produzca ninguno de especial relevancia diferente a los propios de toda actividad mercantil, desarrollada en un sistema de libre mercado y expuesta, por lo tanto, a las exigencias del mismo.

Los principales factores de riesgo a los que la Sociedad estaría expuesta son:

- Cambios en las normativas regulatorias que afecten al entorno general y específico de la Sociedad.
- Cambios en las relaciones contractuales con clientes significativos para la cifra de negocios, bien por finalización de contratos o renovación de los mismos.
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales necesarios para la producción.

La Sociedad siendo consciente de los riesgos que pueden afectar negativamente a su actividad, aplica los principios y mecanismos adecuados para su gestión y para desarrollar planes de contingencia para minorar su impacto. Entre ellos, destaca:

- Mantenimiento de una cartera de clientes amplia y diversificada.
- Apertura de nuevos mercados.





- Riguroso control de crédito y efectiva gestión de tesorería.
- Sistema fiscal y contable riguroso, que cuenta con asesores externos expertos.

## 2. Riesgos financieros

Los principales riesgos financieros que afectan a la Sociedad son:

- Riesgo de mercado:  
El riesgo de mercado se divide en:
  - o Riesgo de tipo de cambio: como consecuencia del tráfico mercantil en divisas, la Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones realizadas en moneda extranjera. El riesgo al que se expone la Sociedad y cómo mitigarlo, se analizará puntualmente en cada operación.
  - o Riesgo de precio: la Sociedad trata de diversificar su cartera, tratando de mitigar el riesgo por las inversiones financieras, temporales y permanentes.
  - o Riesgo de tipo de interés: la Sociedad tiene riesgo de tipo de interés por su deuda externa a tipo variable, si bien, este riesgo es reducido al ser la deuda más significativa procedente de Organismos Públicos, que presentan un tipo de interés sin variaciones.
  - o Riesgo de precio de materias primas: el riesgo al que está expuesta la Sociedad está condicionado a las variaciones en las condiciones de los suministros de materias primas y otros materiales necesarios para la producción.
- Riesgo de crédito:  
La Sociedad controla la solvencia de sus inversiones financieras temporales y otras para su venta, depósitos en banco y saldos con clientes, a través de revisión de rating crediticios externos o evaluaciones internas en el caso de que no se disponga de información externa.
- Riesgo de liquidez:  
La Sociedad realiza un seguimiento periódico de sus previsiones de tesorería, para hacer frente a sus necesidades de liquidez, así como una búsqueda continua de mejoras, donde se incluyen nuevas fuentes de financiación al fin de evitar posibles tensiones en la tesorería.

La Sociedad pretende mitigar sus riesgos consecuencia de la calidad de los activos financieros subyacentes y de su capacidad de generación de cash-flow. En consecuencia, la exposición de la Sociedad a estos riesgos no es significativa.

## **VII. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO.**

Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales por los Administradores de la Sociedad, se ha recibido comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido



(IVA) para el último mes del ejercicio 2016. La Sociedad considera que estas actuaciones se enmarcan dentro de su operativa habitual, al estar incluida en el Régimen Mensual de IVA, son considerar oportuno que de ello se desprenda ninguna contingencia que debiera ser considerada en las cuentas anuales.

#### **VIII. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.**

De forma coherente con el Plan de Negocio que ha fijado la Sociedad, el área de Investigación y Desarrollo ha sido apuntalada con la incorporación de recursos humanos y técnicos que centran sus esfuerzos en consolidar y diversificar las producciones de la Compañía.

Además, la Sociedad, ha procedido a activar en el ejercicio 2018, proyectos de desarrollo por importe total de 836.313,28 euros (978.518,38 euros en 2017), cuyo éxito comercial es altamente probable, siendo principalmente para aplicaciones en sector de alimentación y farmacéutico. Esta activación se basa en los costes directos del área de desarrollo. La Sociedad ha analizado el éxito de los proyectos, siendo los mercados objetivos de alto potencial tanto por márgenes como por crecimiento. Adicionalmente, se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto de 310.960,67 euros (316.287,19 euros en 2017), correspondiente a gastos de investigación y desarrollo, que no han sido activados por no cumplir las características para ello.

#### **IX. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.**

Las perspectivas para el ejercicio venidero son optimistas, la Sociedad tiene formalizados grandes compromisos con clientes internacionales que hacen apostar por una evolución muy favorable. Además prevé un incremento de la cuota de mercado en la medida en que las instalaciones, equipo productivo y desarrollo comercial se consoliden.

Se pretende mantener la tensión y el control necesario para que la estructura de costes sea ajustada, con un rígido control de los mismos, y adecuando la plantilla a las necesidades del negocio.

La Sociedad conserva su esfuerzo para mantener una rígida política de control de costes, así como la gestión de cobros, y manteniendo una cartera de clientes de calidad.

Asimismo, la Sociedad será prudente en la gestión de sus recursos financieros y en la gestión de nuevas oportunidades de negocio. Una prudencia que le permitirá tener capacidad y fortaleza para diversificar sus ingresos, incrementarlos y mejorar su cuenta de resultados a lo largo del 2019. Las expectativas de la Sociedad son muy positivas, estando más del 50% del presupuesto de ingresos garantizado por los contratos ya firmados.

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018**

El Consejo de Administración de la Sociedad Antibióticos de León, S.L.U. en fecha 28 de marzo de 2019, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Dña. María del Pilar de la Huerta Martínez  
Consejero

---

D. Roberto Ramón González de Betolaza  
García  
Consejero

---

D. Juan Fernando Naranjo Quintero  
Consejero

---

Tusquets Consultores, S.L.U.  
Representado por Carlos Tusquets Trías  
Consejero

---

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales  
emitido por un Auditor Independiente

ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A.,  
(anteriormente denominada Bioorganic Research and Services, S.A.)  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de ADL BIONATUR SOLUTIONS S.A. (anteriormente denominada Bioorganic Research and Services, S.A.):

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ADL BIONATUR SOLUTIONS S.A. que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio anual 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 a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

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

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

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



---

## Cuestiones clave de la auditoría

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

### *Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido y Gastos de Desarrollo capitalizados*

**Descripción** Tal y como se menciona en la nota 4.1.1 y 4.11 de la memoria adjunta, las políticas contables de la Sociedad establecen el reconocimiento de los activos por impuesto diferido y de los gastos de Desarrollo capitalizados en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras y beneficios con las que poder compensar los mismos. La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2018 activos por impuesto diferido y activos por Desarrollo por importe de 3.323 miles de euros y 3.241 miles de euros, respectivamente (3.323 miles de euros y 3.271 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017). Los criterios establecidos por la Sociedad para determinar la recuperabilidad de estos activos se fundamentan en el Plan de Negocio aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad en el mes de enero de 2019, donde los resultados futuros esperados se encuentran supeditados al éxito de los diferentes proyectos de I+D en los que la empresa basa su actividad, y a la firma de nuevos contratos con clientes actuales o adicionales.

Dado el alto grado de juicio y estimación que requiere la evaluación de la capacidad de recuperación de todos estos activos por parte de la Sociedad, hemos considerado esto como una cuestión clave en nuestra auditoría.

### Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ El análisis, discusión y entendimiento con la Dirección de aquellas hipótesis tenidas en consideración para la elaboración por su parte de dicho Plan de Negocio, prestando especial atención a la evolución de las mismas y los objetivos establecidos.
- ▶ Mantenimiento de reuniones con la Dirección para tomar conocimiento del estado y la evolución de cada proyecto de I+D, analizando la documentación soporte principal de dichos proyectos.
- ▶ Hemos obtenido documentación y podido comprobar la existencia de contratos de venta de licencias para el desarrollo de productos de la Sociedad, que estiman un crecimiento de las ventas y los beneficios en períodos futuros.
- ▶ Hemos llevado a cabo pruebas de detalle sobre una muestra de proyectos capitalizados durante el ejercicio.
- ▶ La revisión, en colaboración con nuestros especialistas de valoraciones, de la razonabilidad de la metodología empleada por la Dirección para la estimación de los flujos de caja descontados, cubriendo, en particular, la tasa de descuento utilizada y la tasa de crecimiento a largo plazo.
- ▶ Hemos llevado a cabo un análisis de los factores internos y externos considerados por el Grupo a efectos de concluir sobre la existencia de indicadores objetivos de no generación beneficios futuros, realizando procedimientos para concluir sobre el importe recuperable de los activos.

- ▶ La revisión de los desgloses incluidos en la memoria anual del ejercicio.

---

### **Párrafo de énfasis por empresa en funcionamiento.**

Llamamos la atención sobre lo descrito en la Nota 2.9 de las cuentas anuales adjuntas, que indica que la sociedad presenta unas pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios (2.763 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 y 170 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 1.850 miles de euros (fondo de maniobra positivo por importe de 920 miles de euros en 2017).

Estas circunstancias constituyen una incertidumbre material sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. No obstante, los Administradores han formulado las cuentas anuales adjuntas siguiendo el principio de gestión continuada, atendiendo por un lado, al apoyo financiero expreso recibido de su principal Socio, BTC Uno, S.á.r.l. para pueda continuar con su actividad, de forma que pueda recuperar los activos y liquidar los pasivos por los importes que aparecen en estas cuentas anuales, así como al Plan de Negocio aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad el 30 de enero de 2019, el cual prevé que la Sociedad comenzará a presentar resultados positivos durante el ejercicio 2019. Dicho Plan de Negocio, se apoya a largo plazo, principalmente, en los ingresos obtenidos de ciertos clientes, ya acordados en contratos vigentes. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

### **Otras cuestiones**

Con fecha 25 de abril de 2018 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2017 en el que expresaron una opinión favorable.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



---

## **Responsabilidad de los administradores y de la Comisión de Auditoría en relación con las cuentas anuales**

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2.1 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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 entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 de la Sociedad**

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 11 de abril de 2019.

---

### Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2018 nos nombró como auditores de la Sociedad por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.



**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2019 Núm. 01/19/06230

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)



---

Carlos Hidalgo Andrés

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 11189)

11 de abril de 2019



**ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A**  
(Anteriormente denominada Bioorganic Research and Services, S.A.)

**Cuentas Anuales Individuales e Informe de Gestión**  
**Correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de**  
**2018**





## **ÍNDICE**

**BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**ESTADO DE CAMBIOS DE PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**INFORME DE GESTIÓN 2018**



**BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

ACTIVO	Nota	31.12.2018	31.12.2017	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>101.022.742,74</b>	<b>14.226.257,71</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>92.666.426,73</b>	<b>7.499.828,15</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	7	<b>3.313.912,04</b>	<b>3.367.170,64</b>	<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>91.507.459,46</b>	<b>6.459.447,37</b>
1. Desarrollo		3.241.263,12	3.270.700,07	<b>I. Capital</b>	15.1	<b>1.969.453,35</b>	<b>254.508,95</b>
2. Patentes, licencias, marcas y similares		69.872,21	94.284,26	1. Capital escriturado		1.969.453,35	254.508,95
4. Aplicaciones informáticas		2.776,71	2.186,31	<b>II. Prima de emisión</b>	15.2.1	<b>92.060.136,98</b>	<b>5.626.017,30</b>
<b>II. Inmovilizado material</b>	8	<b>2.823.693,80</b>	<b>2.936.702,70</b>	<b>III. Reservas</b>	15.2.2	<b>2.215.044,49</b>	<b>2.233.580,25</b>
1. Terrenos y construcciones		2.396.348,02	2.446.854,07	1. Legal y estatutarias		58.172,61	58.172,61
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		427.345,78	309.915,16	2. Otras reservas		2.156.871,88	2.175.407,64
3. Inmovilizado en curso y anticipos		0,00	179.933,47	<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	15.2.4	<b>(375.151,97)</b>	<b>(55.651,32)</b>
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	9-25	<b>91.494.916,67</b>	<b>4.595.253,01</b>	<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(1.684.007,81)</b>	<b>(1.513.857,30)</b>
1. Instrumentos de patrimonio		91.049.875,89	4.200.813,01	<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>		<b>85.000,00</b>	<b>85.000,00</b>
2. Créditos a empresas		445.040,78	394.440,00	<b>VII. Resultado del ejercicio</b>		<b>(2.763.015,58)</b>	<b>(170.150,51)</b>
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	9-11	<b>67.122,36</b>	<b>3.270,61</b>	<b>A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	17	<b>1.158.967,27</b>	<b>1.040.380,78</b>
3. Otros activos financieros		67.122,36	3.270,61				
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	21	<b>3.323.097,87</b>	<b>3.323.860,75</b>	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>6.505.981,37</b>	<b>7.646.107,60</b>
				<b>I. Deudas a largo plazo</b>	10-8	<b>3.428.830,93</b>	<b>6.516.814,09</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.496.507,70</b>	<b>2.467.140,29</b>	1. Deudas con entidades de crédito		259.731,46	855.468,19
<b>I. Existencias</b>	12	<b>42.613,44</b>	<b>44.495,72</b>	3. Otros pasivos financieros		3.169.099,47	5.661.345,90
1. Comerciales		27.251,64	28.586,51	<b>II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	10-25	<b>2.690.828,03</b>	<b>782.500,00</b>
2. Materias primas y otros aprovisionamientos		15.361,80	15.909,21	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	20	<b>386.322,41</b>	<b>346.793,51</b>
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	13	<b>1.323.841,64</b>	<b>1.309.984,66</b>				
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		754.117,88	1.011.629,00	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.346.842,34</b>	<b>1.547.462,25</b>
2. Clientes empresas del grupo y asociadas		423.170,96	124.792,25	<b>II. Deudas a corto plazo</b>	10-18	<b>1.895.531,13</b>	<b>636.080,64</b>
3. Deudores varios		2.928,20	-	1. Deudas con entidades de crédito		670.593,77	45.622,57
4. Personal		36,64	36,64	3. Otros pasivos financieros		1.224.937,36	590.458,07
5. Activos por impuesto corriente	21	143.017,96	173.526,89	<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	10-25	<b>185.756,42</b>	<b>9.962,17</b>
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	570,00	-	<b>IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>1.265.554,79</b>	<b>901.419,44</b>
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p</b>	25	<b>41.546,06</b>	<b>35.710,51</b>	1. Proveedores	18	514.785,30	6.265,40
2. Créditos a empresas		41.546,06	35.710,51	2. Acreedores varios	18	598.172,18	679.192,25
<b>IV. Inversiones financieras a corto plazo</b>	9-11	<b>31.204,08</b>	<b>881.303,08</b>	5. Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	152.597,31	215.961,79
1. Créditos a empresas		8.597,25	8.597,25				
3. Otros activos financieros		22.606,83	872.705,83				
<b>V. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>12.327,21</b>	<b>3.448,06</b>				
<b>VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	14	<b>44.975,27</b>	<b>192.198,26</b>				
1. Tesorería		4.819,99	132.644,74				
2. Otros activos líquidos equivalentes		40.155,28	59.553,52				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>102.519.250,44</b>	<b>16.693.398,00</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>102.519.250,44</b>	<b>16.693.398,00</b>


**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	Notas	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>22.1</b>	<b>667.398,51</b>	<b>936.470,87</b>
a) Ventas		60.152,94	30.259,69
b) Prestaciones de servicios		607.245,57	906.211,18
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>7</b>	<b>666.462,00</b>	<b>744.217,65</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>22.2</b>	<b>(147.532,17)</b>	<b>(219.285,85)</b>
a) Consumo de mercaderías		(1.334,87)	(32.854,69)
b) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos		(69.256,23)	(76.358,69)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(76.941,07)	(110.072,47)
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>22.3</b>	<b>42.572,71</b>	<b>38.694,38</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		837,91	2.217,06
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		41.734,80	36.477,32
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>22.4</b>	<b>(875.397,92)</b>	<b>(839.372,99)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		(714.298,30)	(699.780,68)
b) Cargas sociales		(161.099,62)	(139.592,31)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>22.5</b>	<b>(1.653.719,10)</b>	<b>(371.459,67)</b>
a) Servicios exteriores		(1.604.116,33)	(367.494,32)
b) Tributos		(17.931,20)	(3.965,35)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>13</b>	(31.671,57)	-
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>7-8</b>	<b>(846.881,71)</b>	<b>(777.349,07)</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>17</b>	<b>295.174,39</b>	<b>209.450,79</b>
<b>12. Otros resultados</b>		<b>24.602,54</b>	<b>(37.246,90)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1.827.320,75)</b>	<b>(315.880,79)</b>
<b>13. Ingresos financieros</b>	<b>22.6</b>	<b>5.848,30</b>	<b>21.706,79</b>
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros		5.848,30	21.706,79
a1) De empresas del grupo y asociadas		5.835,55	21.692,89
a2) De terceros		12,75	13,90
<b>14. Gastos financieros</b>	<b>22.6</b>	<b>(181.992,07)</b>	<b>(164.777,62)</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(7.301,07)	(6.416,15)
b) Por deudas con terceros		(174.691,00)	(158.361,47)
<b>15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>22.6</b>	<b>0,00</b>	<b>55.091,32</b>
b) Imput.al resul.del ejerc.por act. Finan		0,00	55.091,32
<b>16. Diferencias de cambio</b>	<b>22.6</b>	<b>(526,14)</b>	<b>0,00</b>
<b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>22.6</b>	<b>(850.099,00)</b>	<b>0,00</b>
a) Resultados por enajenaciones y otras	<b>9</b>	(850.099,00)	0,00
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(1.026.768,91)</b>	<b>(87.979,51)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(2.854.089,66)</b>	<b>(403.860,30)</b>
<b>18. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>21</b>	<b>91.074,08</b>	<b>233.709,79</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(2.763.015,58)</b>	<b>(170.150,51)</b>



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	Notas	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) Resultado de la cuentas de pérdidas y ganancias</b>		<b>(2.763.015,58)</b>	<b>(170.150,51)</b>
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>			
I. Por valoración de instrumentos financieros		-	(33.817,50)
II. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		453.289,71	417.359,36
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
V. Efecto impositivo		<b>(113.322,43)</b>	<b>(104.339,84)</b>
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>17</b>	<b>339.967,28</b>	<b>279.202,02</b>
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
VI. Por valoración de instrumentos financieros		-	<b>(55.091,32)</b>
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		<b>(295.174,39)</b>	<b>(209.450,79)</b>
Diferencias de conversión		-	-
IX. Efecto impositivo		73.793,60	52.362,70
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>17</b>	<b>(221.380,79)</b>	<b>(212.179,41)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(2.644.429,09)</b>	<b>(103.127,90)</b>


**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Acciones propias	Aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones oficiales de capital	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	<b>254.508,95</b>	<b>5.626.017,30</b>	<b>2.278.586,58</b>	<b>(578.794,91)</b>	<b>(129.630,71)</b>	<b>85.000,00</b>	<b>(935.062,39)</b>	<b>33.818,00</b>	<b>884.449,35</b>	<b>7.518.892,17</b>
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(170.150,51)	-	155.931,43	(14.219,08)
- Ajuste por reserva de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(45.006,33)	(935.062,39)	73.979,39	-	935.062,39	(33.818,00)	-	(4.844,94)
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>254.508,95</b>	<b>5.626.017,30</b>	<b>2.233.580,25</b>	<b>(1.513.857,30)</b>	<b>(55.651,32)</b>	<b>85.000,00</b>	<b>(170.150,51)</b>	<b>-</b>	<b>1.040.380,78</b>	<b>7.499.828,15</b>

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Acciones propias	Aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones oficiales de capital	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>254.508,95</b>	<b>5.626.017,30</b>	<b>2.233.580,25</b>	<b>(1.513.857,30)</b>	<b>(55.651,32)</b>	<b>85.000,00</b>	<b>(170.150,51)</b>	<b>-</b>	<b>1.040.380,78</b>	<b>7.499.828,15</b>
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(2.763.015,58)	-	118.586,49	(2.644.429,09)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	-	(170.150,51)	(319.500,65)	-	170.150,51	-	-	(319.500,65)
Movimientos por combinación de negocios y ampliación de capital	1.714.944,40	86.434.119,68	(18.535,76)	-	-	-	-	-	-	88.130.528,32
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>1.969.453,35</b>	<b>92.060.136,98</b>	<b>2.215.044,49</b>	<b>(1.684.007,81)</b>	<b>(375.151,97)</b>	<b>85.000,00</b>	<b>(2.763.015,58)</b>	<b>-</b>	<b>1.158.967,27</b>	<b>92.666.426,73</b>




**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	NOTAS	Ejercicio 31.12.2018	Ejercicio 31.12.2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>(2.854.089,66)</b>	<b>(403.860)</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>		<b>1.609.621,80</b>	<b>1.151.577</b>
- Amortización del inmovilizado (+)	7,8	846.881,71	777.349
- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		31.671,71	
- Variación de provisiones (+/-)			
- Imputación de subvenciones (-)	17	(295.174,39)	209.451
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)			
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	22	850.099,00	
- Ingresos financieros (-)		(5.848,30)	
- Gastos financieros (+)		181.992,07	164.778
- Diferencias de cambio (+/-)			
- Otros ingresos y gastos (+/-)			
- Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (+/-)			
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>518.700,43</b>	<b>(1.198.445)</b>
- Existencias (+/-)		1.882,28	21.330
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(45.528,55)	(1.167.906)
- Otros activos corrientes (+/-)			
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		562.346,70	(51.868)
- Otros pasivos corrientes (+/-)			
- Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)			
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(176.143,77)</b>	<b>(164.778)</b>
- Pagos de intereses (-)		(181.992,07)	(164.778)
- Cobros de dividendos (+)			
- Cobros de intereses (+)		5.848,30	
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)			
- Otros pagos (cobros) (+/-)			
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(901.911,20)</b>	<b>(615.505)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>Pagos por inversiones (-)</b>		<b>(87.649.965,34)</b>	<b>(950.742)</b>
- Sociedades del grupo	25	(86.905.499,21)	(109.593)
- Inmovilizado intangible		(668.542,00)	(835.604)
- Inmovilizado material	8	(12.072,21)	(122.839)
- Otros activos financieros		(63.851,92)	117.293
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>			
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(87.649.965,34)</b>	<b>(950.742)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>88.149.064,08</b>	
- Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	15	88.149.064,08	
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>255.589,47</b>	<b>1.695.459</b>
- Emisión:		255.589,47	1.766.601
Obligaciones y otros valores negociables (+)			
Deudas con entidades de crédito (+)		29.234,47	
Otras deudas (+)		226.355,00	1.766.601
- Devolución y amortización de:			(71.142)
Deudas con entidades de crédito (-)			(71.142)
Deudas con entidades de crédito (-)			
Otras deudas (-)			
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>88.404.653,55</b>	<b>1.695.459</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>			
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(147.222,99)</b>	<b>129.211</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		192.198,26	62.987
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		44.975,27	192.198



## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

### 1. Naturaleza y actividad de la empresa

ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. (en adelante la Sociedad) y anteriormente denominada BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. 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 individuales en el Registro Mercantil de Cádiz. Las últimas cuentas anuales individuales formuladas en fecha 29 de marzo de 2018 han sido las correspondientes al ejercicio anual cerrado 2017.

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

El objeto social de la Sociedad comprende:

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

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

Con fecha 25 de abril de 2018, se produce el cambio de denominación social, de modo que la Sociedad pasa a denominarse "ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A." (anteriormente BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.) con la consecuente modificación de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2018 ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. era la sociedad dominante de un grupo formado por seis sociedades: ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. como sociedad dominante y cinco sociedades dependientes y formula cuentas anuales consolidadas.

La Sociedad presenta las cuentas anuales en euros, que es la moneda de presentación y funcional.



## 2. Bases de presentación de los estados financieros individuales

### 2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la empresa ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A.

Las presentes cuentas anuales individuales 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 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, el cual fue modificado en 2016 por el Real decreto, 602/2016 de 2 de diciembre 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 de la sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración el 28 de marzo de 2019.

Las cifras que se incluyen en las cuentas anuales de la Sociedad están presentadas en euros salvo que se indique lo contrario.

### 2.2. Principios contables no obligatorios

No se aplican contables no obligatorios.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la sociedad 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.

#### Antibióticos de León

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

Como consecuencia de la citada operación societaria, Antibióticos de León, S.L.U. pasa a formar parte, como sociedad filial, de ADL Bionatur Solutions, S.A. Debido a que el accionista único de Antibióticos de León recibió el 85% del grupo resultante, Antibióticos se considera la adquirente contable, siendo por tanto una adquisición "inversa", que se caracteriza por presentar en las cuentas anuales consolidadas, a efectos contables, a la sociedad adquirida legal como adquirente contable y a la sociedad adquirente legal, como adquirida contable.



La adquisición descrita determina una relación de canje de 28.844.342 acciones ordinarias de ADL Bionatur Solutions de nueva creación, de cinco céntimos de valor nominal cada una de ellas, a cambio de las 29.774.530 acciones de Antibióticos de León, de un euro de valor nominal cada una de ellas (100% del capital social de Antibióticos). La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido de Antibióticos por ADL Bionatur Solutions en virtud de la adquisición inversa, y el valor nominal de las nuevas acciones se asignan a la prima de emisión (74.706.846 euros). Esta ecuación de canje fue sometida a la verificación de un experto independiente designado por el Registro Mercantil.

#### Negocios en China y Sudeste asiático.

ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited.

El saldo vivo por esta deuda al 31 de diciembre de 2018 asciende a 445 miles de euros (394 miles de euros en 2017) (Nota 25). 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.

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

A pesar de lo anteriormente descrito relativo al plan de expansión, los Administradores de la Sociedad 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 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. Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.



### 2.3.2. Vidas útiles de los equipos de la división de tecnología

La dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología.

La Sociedad 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.

La Sociedad revisa en cada cierre que la viabilidad técnica y económica de los proyectos capitalizados sigue existiendo, con el objeto de garantizar la recuperabilidad de los costes por desarrollo.

Los Administradores de la Sociedad no son conscientes de la existencia de amenazas que pongan en riesgo las estimaciones utilizadas para la preparación de estas cuentas anuales.

### 2.4. Comparación de la información

Las cuentas anuales del 31 de diciembre de 2018 presentan como cifras comparativas del balance de situación normal, de la cuenta de pérdidas y ganancias normal, estado de normal de cambios en el Patrimonio Neto, estado de flujos de efectivo y de la memoria normal, además de las cifras del ejercicio 2018 las correspondientes al ejercicio anterior, aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 27 de junio de 2018.

### 2.5. Agrupación de partidas

Durante el ejercicio, no se han realizado agrupaciones de partidas ni 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 criterios contables

No ha habido cambio en los criterios contables aplicados anteriormente.

### 2.8. Corrección de errores

No se han producido correcciones de errores contables.

### 2.9. Empresa en funcionamiento.

La Sociedad ha presentado pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios. Las pérdidas al 31 de diciembre de 2018 han ascendido a 2.763.015,58 euros (170.150,51 euros en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 1.850.334,64 euros (fondo de maniobra positivo en 2017 con un importe de 919.678,04 euros).

Estas circunstancias constituyen una incertidumbre material sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.

No obstante, los Administradores han formulado las presentes cuentas anuales aplicando dicho principio atendiendo al apoyo financiero expreso recibido del socio mayoritario, BTC Uno S.à.r.l.,





para que pueda continuar con su actividad, de forma que pueda recuperar los activos y hacer frente a los pasivos por los importes por los que aparecen en estas cuentas anuales.

Adicionalmente, el plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración el 30 de enero 2019 prevé que la Sociedad comenzará a presentar resultados positivos durante el ejercicio 2019. Dicho plan de negocio, se apoya a largo plazo principalmente en los ingresos obtenidos de ciertos clientes, ya acordados en contratos vigentes.

### 3. Distribución del resultado

El resultado. La propuesta de distribución del resultado de 2018 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Socios es como sigue:

	<u>Euros</u>
	<u>2018</u>
Bases de reparto	
Resultados del ejercicio	<u>(2.763.015,58)</u>
Distribución	
A rdo. Negativo ejerc. Anteriores	<u>(2.763.015,58)</u>

### 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.

#### 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

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo comprendido entre tres y seis años.

Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.

#### 4.1.4. 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".

#### 4.1.5. 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:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Desarrollo	Lineal	5
Patentes y marcas	Lineal	5
Aplicaciones informáticas	Lineal	3-6

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.



#### 4.2. Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición.

El importe de los trabajos realizados por la Sociedad 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.

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.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	Años de vida útil
Construcciones	33,33-68
Instalaciones	8-20
Maquinaria	8,33-18
Utillaje	4-8
Otras instalaciones	8-20
Mobiliario	10-20
Equipos para proceso de información	4-8
Elementos de transporte	6,25-20
Otro inmovilizado material	10-20

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

A cierre de cada periodo, la Sociedad analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, con objeto de registrar el correspondiente deterioro.

El beneficio o la pérdida, resultante de la enajenación o baja de un activo, se calcula como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.



#### 4.2.1. 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.

#### 4.2.1. 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. 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.

#### 4.4. 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.

#### 4.5. Activos financieros

##### 4.5.1. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Para las inversiones en empresas del grupo se consideran, cuando resultan aplicables, los criterios incluidos en la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo (Nota 4.27) y, para determinar el coste de la combinación, los establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios (Nota 4.24).



Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener dicha calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados a dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta que dicha inversión se enajene o deteriore.

En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se hayan adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

#### 4.5.2. 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.

#### 4.5.3. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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





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

#### 4.6. Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición.

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.

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

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

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

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

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

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



#### 4.7. 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.

#### 4.8. Pasivos financieros

##### 4.8.1. 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.

##### 4.8.2. Pasivos financieros 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.

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.



#### 4.9. 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.

#### 4.10. Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 18).

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.

#### 4.11. 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.

#### 4.12. Prestaciones a los empleados

##### a) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance, se descuentan a su valor actual.

##### b) Bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus. Reconoce la provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado haya creado una obligación implícita.

En el ejercicio 2018 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.

#### 4.13. Provisiones y pasivos contingentes

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

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



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

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

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

#### 4.14. 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.

#### 4.15. 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.

##### 4.15.1. Cuando la Sociedad 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.

##### 4.15.2. 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 4.6.1). La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que dichos intereses se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.



#### 4.16. Transacciones en moneda extranjera

##### 4.16.1. 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.

Los estados financieros individuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

##### 4.16.2. 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.

#### 4.17. 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, la Sociedad sigue el siguiente criterio:

##### 4.17.1. 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.





#### 4.17.2. 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 también se valorarán según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación.

La fecha de efectos contables de las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo es la de inicio del ejercicio en que se aprueba la operación, siempre que esta sea posterior a la fecha de incorporación al Grupo. Si una de las sociedades intervinientes en la operación se hubiera incorporado al Grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la de adquisición.

#### 4.18. Información medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental, los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Los gastos relacionados con la protección del medio ambiente, se imputan siguiendo el criterio de devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan. Las inversiones en activos fijos relacionados con la conservación del medio ambiente, se reflejan al coste de adquisición o su coste de producción, que incluye materiales, mano de obra directa y una proporción de los gastos indirectos imputables. Se amortizan siguiendo el mismo criterio que el resto del inmovilizado material.

#### 4.19. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades de la Sociedad.

### 5. Gestión del riesgo financiero

#### 5.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo ADL (ADL Bionatur Solutions, S.A. y sociedades dependientes) que identifica, evalúa y cubre los riesgos



financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. El Consejo proporciona políticas 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

La Sociedad realiza parte de sus compras y ventas en moneda extranjera, principalmente el dólar americano, encontrándose por tanto expuesta a las fluctuaciones en el tipo de cambio de dichas divisas respecto a euro.

##### b) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad 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 de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. Durante 2018 y 2017 los recursos ajenos de la Sociedad 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 de Administración de la Sociedad. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

#### 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 de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad (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 de la Sociedad, 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 cada 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.



## 6. Combinaciones de negocios

## a) Ejercicio 2018

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

En la determinación provisional del fondo de comercio se ha utilizado, para estimar el coste de la combinación de negocios, la cotización de cierre de las acciones de ADL Bionatur Solutions S.A. de 25 de abril de 2018, correspondiente a la fecha de celebración de la Junta General Extraordinaria de accionistas para la aprobación de la ampliación de capital de BNT y con ella la adquisición de Antibióticos.

Valor de cotización de una acción de ADL Bionatur Solutions al 25 de abril de 2018 (euros)	2,36
x Número de acciones a 25 de abril de 2018	5.090.179,00
<b>Coste de la combinación de negocios</b>	<b>12.012.822,44</b>
<b>Menos:</b>	
Patrimonio neto consolidado del Grupo BNT a 30/04/18 (*)	7.190.231,44
Fondo de comercio existente del Grupo BNT a 30/04/18 (*)	(2.356.469,74)
	<b>4.833.761,70</b>
Incremento de valor del patrimonio de ADL Bionatur Solutions (Fondo de comercio provisional)	<b>7.179.060,74</b>
Ajuste contable:	
Incremento de valor del patrimonio de Bioorganic Research and Services, S.A	7.179.060,74
(-) menos fondo de comercio existente	(2.356.469,74)
<b>Fondo de comercio generado - provisional</b>	<b>4.822.591,00</b>

(\*) Se ha considerado esta fecha al disponerse de la información financiera necesaria y no diferir la misma de forma significativa, de los importes existentes al 25 de abril de 2018.

Como consecuencia de la citada operación societaria, Antibióticos de León pasa a formar parte, como sociedad filial, de ADL Bionatur Solutions, S.A. Debido a que el accionista único de Antibióticos de León recibió el 85% del grupo resultante, Antibióticos se considera la adquiriente contable, siendo por tanto una adquisición “inversa”, que se caracteriza por presentar, a efectos contables, a la sociedad adquirida legal como adquiriente contable y a la sociedad adquiriente legal, como adquirida contable.

La adquisición descrita determina una relación de canje de 28.844.342 acciones ordinarias de ADL Bionatur Solutions de nueva creación, de cinco céntimos de valor nominal cada una de ellas, a cambio de las 29.774.530 acciones de Antibióticos de León, de un euro de valor nominal cada una de ellas (100% del capital social de Antibióticos). La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido de Antibióticos por ADL Bionatur Solutions en virtud de la adquisición



inversa, y el valor nominal de las nuevas acciones se asignan a la prima de emisión (74.706.846 euros). Esta ecuación de canje fue sometida a la verificación de un experto independiente designado por el Registro Mercantil.

b) Anteriores al ejercicio 2018

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

Adquisición por parte de ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. del 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions SLU, el 28 de Abril 2016. El importe de la transacción ha ascendido a 1.600.000,00 euros. Como consecuencia de la deuda contraída por la compra de la sociedad, la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción.

ZIP es una empresa biotecnológica, con sede en el Parc de Recerca –Universidad Autónoma de Barcelona - que desarrolla tecnologías para la producción de péptidos y proteínas recombinantes tanto interés terapéutico como industrial y comercializa sus propias herramientas Zera® y Splittera®, que facilitan la producción y purificación de compuestos biológicos de difícil expresión y mejoran la capacidad de producción de sistemas celulares. Las soluciones tecnológicas de ZIP son de aplicación en los sectores biotecnológico, farmacéutico, veterinario e industrial donde el grupo Bionaturis actúa.

El negocio adquirido aportó al Grupo unos ingresos de 120.663 euros y unos beneficios netos de 241.747 euros en el período comprendido desde el 30 de Abril de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2016.

Contraprestación a 28 de Abril del 2016	Total
Total contraprestación	1.600.000,00
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible	463.429,00
- Inmovilizado material	41.022,00
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49.583,00
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	76.101,00
- Inversiones financieras a largo plazo	6.786,00
- Activos por impuestos diferidos	113.034,00
- Existencias	2.736,00
- Pasivos por impuesto diferido	(30.863,00)
- Deudas a largo plazo	(62.772,00)
- Deudas a corto plazo	(15.774,00)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(23.803,00)
Total activos netos identificables	619.479,00
Fondo de comercio generado	980.521,00

Con fecha 15 de mayo de 2014 ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. adquirió el 100% del capital social de BBD BIOPHENIX, S.L., (en adelante BBD) sociedad dedicada a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.



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 AdL Bionatur Solution 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, se han realizado los pagos correspondientes a los importes aplazados vinculados a los resultados de los ejercicios 2014, 2015, 2016 y 2017. A 31 de diciembre de 2018 la deuda pendiente por la contraprestación asciende a 818.972,94 euros (Nota 18.4).

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	910.000,00
- Pago aplazado actualizado	1.690.000,00
<b>Total contraprestación</b>	<b>2.600.000,00</b>
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible	157.644,00
- Inmovilizado material	254.357,00
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	243.062,00
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	51.443,00
- Pasivos por impuesto diferido	(38.338,00)
- Deudas a corto plazo	(98.753,00)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(9.261,00)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b>560.154,00</b>
<b>Fondo de comercio generado</b>	<b>2.039.846,00</b>

## 7. Inmovilizado intangible

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



Al 31 de diciembre de 2018

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones y dotaciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b><u>COSTE</u></b>					
Desarrollo	6.921.340,92	692.213,00	-	(25.751,00)	7.587.802,92
Aplicaciones informáticas	19.799,97	2.080,00	-	-	21.879,97
Otro inmovilizado intangible	127.381,50	-	-	-	127.381,50
Desarrollo en curso	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.068.522,39</b>	<b>694.293,00</b>	<b>-</b>	<b>(25.751,00)</b>	<b>7.737.064,39</b>

<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Desarrollo	(3.650.640,85)	(695.898,95)	-	-	(4.346.539,80)
Aplicaciones informáticas	(17.613,66)	(1.489,60)	-	-	(19.103,26)
Otro inmovilizado intangible	(33.097,24)	(24.412,05)	-	-	(57.509,29)
<b>Total</b>	<b>(3.701.351,75)</b>	<b>(721.800,60)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.423.152,35)</b>

<b>Valor Neto Contable</b>	<b>3.367.170,64</b>
----------------------------	---------------------

<b>3.313.912,04</b>
---------------------

Al 31 de diciembre de 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones y dotaciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b><u>COSTE</u></b>					
Desarrollo	6.177.123,27	803.227,94	-	(59.010,29)	6.921.340,92
Aplicaciones informáticas	19.799,97	-	-	-	19.799,97
Otro inmovilizado intangible	35.995,00	91.386,50	-	-	127.381,50
<b>Total</b>	<b>6.232.918,24</b>	<b>894.614,44</b>	<b>0,00</b>	<b>(59.010,29)</b>	<b>7.068.522,39</b>

<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Desarrollo	(3.013.025,26)	(637.615,59)	-	-	(3.650.640,85)
Aplicaciones informáticas	(15.883,86)	(1.729,80)	-	-	(17.613,66)
Otro inmovilizado intangible	(15.955,67)	(17.141,57)	-	-	(33.097,24)
<b>Total</b>	<b>(3.044.864,79)</b>	<b>(656.486,96)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(3.701.351,75)</b>

<b>Valor Neto Contable</b>	<b>3.188.053,45</b>
----------------------------	---------------------

<b>3.367.170,64</b>
---------------------

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4 de la presente memoria.

Durante 2018 han tenido lugar nuevas altas de inmovilizado intangible relacionadas con los proyectos Lipogel y Healthrespira (en el ejercicio 2017 las nuevas altas de inmovilizado intangibles estaban relacionadas con los proyectos Mupipet e Innoglobal).

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta activaciones por trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado intangible por valor de 666.462,00 euros (744.217,65 en el ejercicio 2017).





No se han producido pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales.

### Gastos de investigación y desarrollo

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

Descripción	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO	258.168,95	-
ESTUDIO ECOLÓGICO POBL.MEDUSAS	48.966,85	-
PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08	520.185,13	53.980,70
PROGRAMA AI-038-07 (NI	108.166,35	-
PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUMEDIUM)	6.110,35	-
PROGRAMA AI-0010-06	413.633,61	-
PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA	753.615,91	-
PROYECTO READI	157.361,28	-
PROYECTO SCALEPROT	242.141,80	-
PROYECTO KIMERA	494.430,83	98.886,15
INTEGRA SNC	689.993,52	413.996,12
AQUAFLY	281.211,01	168.726,61
LEISHFLY	400.255,63	253.276,51
PYO ADELIS	358.329,05	214.997,43
PROYECTO BENTOFEV	373.920,00	299.136,00
BOVIHEALTH	235.750,50	188.600,40
BIOMAP	764.815,93	749.088,93
CERVIPRO	322.058,88	235.986,88
RETOS	300.187,94	300.187,94
BNTLEISH	55.803,00	55.803,00
PROVACIN	349.517,40	174.233,40
INNOGLOBAL	203.596,00	63.800,00
LIPOGEL	161.430,00	-
HEALTHRESPIRA	88.153,00	-
<b>TOTAL</b>	<b>7.587.802,92</b>	<b>3.270.700,07</b>

La Sociedad continúa haciendo un gran esfuerzo inversor en la partida de Desarrollo como forma de asegurar y potenciar su conocimiento de la tecnología. Todos estos proyectos están encaminados a la mejora de los conocimientos directamente aplicables a la labor de la Sociedad.

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

### Concesiones, patentes, licencias y marcas

Las concesiones, patentes, licencias y marcas activadas por la Sociedad son las siguientes:

Descripción	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
PATENTE EUROPEA-SPECTRANEPO	2.695,00	2.695,00
PATENTE FLYPIDS	3.300,00	3.300,00
LICENCIA USO ANTÍGENOS RECOMBINANTES	30.000,00	30.000,00
LICENCIA DESARROLLO Y EXPL. MUPIPET	91.386,50	91.386,50
<b>TOTAL</b>	<b>127.381,50</b>	<b>127.381,50</b>

### Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

### Inmovilizado intangible situado en el extranjero

La Sociedad no tiene inmovilizado intangible en el extranjero.



### **Inmovilizado intangible afecto a reversión**

No existe inmovilizado intangible afecto a reversión.

### **Inmovilizado intangible no afecto a la explotación**

A 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no tenía inmovilizado intangible no afecto a la explotación.

### **Inmovilizado intangible totalmente amortizado**

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizados cuyo valor neto contable ascendía a 2.502.200,90 euros (2.003.350,00 al 31 de diciembre de 2017), según el cuadro adjunto:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Desarrollo	2.482.595,93	1.988.165,00
Propiedad industrial	3.300,00	-
Aplicaciones informáticas	16.304,97	15.185,00
<b>Total</b>	<b>2.502.200,90</b>	<b>2.003.350,00</b>

### **Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad**

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existían activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

### **Seguros**

La Sociedad 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.

### **Subvenciones**

La Sociedad ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 17 para la financiación parcial para sus inversiones en proyectos de desarrollo.

## 8. Inmovilizado material

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



Al 31 de diciembre de 2018

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b><u>COSTE</u></b>					
Terrenos	185.860,00	-	-	-	185.860,00
Construcciones	2.564.756,51	-	-	-	2.564.756,51
Instalaciones técnicas	592.473,77	8.670,90	-	-	601.144,67
Maquinaria	32.814,32	-	-	-	32.814,32
Utilaje	3.260,00	-	-	-	3.260,00
Otras instalaciones	39.910,75	-	179.933,47	-	219.844,22
Mobiliario	36.106,90	-	-	-	36.106,90
Equipos para procesos de información	12.314,49	3.401,31	-	-	15.715,80
Otro inmovilizado material	284.049,26	-	-	-	284.049,26
Inmovilizado en curso y anticipos	179.933,47	-	-179.933,47	-	-
<b>Total</b>	<b>3.931.479,47</b>	<b>12.072,21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.943.551,68</b>

<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Construcciones	(303.762,44)	(50.506,05)	-	-	(354.268,49)
Instalaciones técnicas	(357.471,06)	(46.469,58)	-	-	(403.940,64)
Maquinaria	(8.144,73)	(3.987,81)	-	-	(12.132,54)
Utilaje	(3.260,00)	-	-	-	(3.260,00)
Otras instalaciones	(29.358,95)	(11.887,26)	-	-	(41.246,21)
Mobiliario	(21.837,06)	(3.705,09)	-	-	(25.542,15)
Equipos para procesos de información	(9.044,64)	(2.098,77)	-	-	(11.143,41)
Otro inmovilizado material	(261.897,89)	(6.426,55)	-	-	(268.324,44)
<b>Total</b>	<b>(994.776,77)</b>	<b>(125.081,11)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.119.857,88)</b>

<b>Valor Neto Contable</b>	<b>2.936.702,70</b>	<b>2.823.693,80</b>
----------------------------	---------------------	---------------------

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4 de la presente memoria.

Las inversiones realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2018 han alcanzado la cifra de 12.072,21 euros (122.838,77 euros en el ejercicio 2017) y se han centrado principalmente en nuevas instalaciones, equipos y otras instalaciones de laboratorio.

La sociedad no tiene compromisos para la venta de inmovilizado material, ni presenta elementos de inmovilizado material en litigio.



A 31 de diciembre de 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b><u>COSTE</u></b>					
Terrenos	185.860,00	-	-	-	185.860,00
Construcciones	2.564.757,00	-	-	-	2.564.757,00
Instalaciones técnicas	592.474,00	-	-	-	592.474,00
Maquinaria	32.814,32	-	-	-	32.814,32
Ustillaje	3.260,00	-	-	-	3.260,00
Otras instalaciones	39.910,75	-	-	-	39.910,75
Mobiliario	36.106,90	-	-	-	36.106,90
Equipos para procesos de información	9.877,77	2.428,77	-	-	12.306,54
Otro inmovilizado material	281.598,26	2.460,00	-	-	284.058,26
Inmovilizado en curso y anticipos	61.983,00	117.950,00	-	-	179.933,00
<b>Total</b>	<b>3.808.642,00</b>	<b>122.838,77</b>	-	-	<b>3.931.480,77</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Construcciones	(253.159,00)	(50.604,00)	-	-	(303.763,00)
Instalaciones técnicas	(305.809,12)	(55.650,00)	-	-	(361.459,12)
Maquinaria	(4.156,92)	-	-	-	(4.156,92)
Ustillaje	(3.260,00)	(14.608,00)	-	-	(17.868,00)
Otras instalaciones	(26.542,31)	-	-	-	(26.542,31)
Mobiliario	(18.131,97)	-	-	-	(18.131,97)
Equipos para procesos de información	(7.317,16)	-	-	-	(7.317,16)
Otro inmovilizado material	(255.538,67)	-	-	-	(255.538,67)
<b>Total</b>	<b>(873.915,15)</b>	<b>(120.862,00)</b>	-	-	<b>(994.777,15)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>2.934.726,85</b>				<b>2.936.703,62</b>

**Inmovilizado material afecto a garantías**

La Sociedad mantiene préstamo con entidad de crédito (Caixabank SA) garantizado por terrenos y construcciones, contemplados en su inmovilizado material, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2018 de 702.189 euros (719.527 euros en 2017).

El importe pendiente de cancelar de dicho préstamo a 31 de diciembre de 2018 es de 280.468,19 euros (300.592,82 euros en diciembre de 2017) y fecha de vencimiento Mayo del 2030.

**Inmovilizados para la gestión medioambiental**

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no hay inmovilizados para la gestión medioambiental.

**Bienes bajo arrendamiento financiero**

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no hay contratos de arrendamiento financiero.



### Bienes bajo arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los cobros o pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

### Pérdidas por deterioro

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

### Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no tiene inversiones situadas en el extranjero.

### Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

### Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2018 los bienes de la Sociedad totalmente amortizados y en uso son:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Instalaciones técnicas	163.817,02	128.868,00
Uillaje	3.260,00	3.260,00
Mobiliario	960,00	960,00
Equipo proceso información	7.142,22	6.549,00
Otro inmovilizado material	253.405,41	253.405,00
	<b>428.584,65</b>	<b>393.042,00</b>

### Seguros

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos del inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad estima que existe cobertura suficiente, al igual que en el ejercicio anterior.

## 9. Instrumentos financieros

### 9.1. Activos financieros

#### a) Análisis por categorías

La composición de los activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:



Al 31 de diciembre de 2018

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros	
Inversiones empresas del grupo	91.049.875,89	-	-	-	91.049.875,89
Préstamos y otras partidas a cobrar	-	67.122,36	-	788.286,80	855.409,16
Préstamos y otras partidas a cobrar empresas del grupo	-	445.040,78	-	464.717,02	909.757,80
<b>Total</b>	<b>91.049.875,89</b>	<b>512.163,14</b>	<b>-</b>	<b>1.253.003,82</b>	<b>92.815.042,85</b>

Al 31 de diciembre de 2017

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros	
Inversiones empresas del grupo	4.200.813,01	-	-	-	4.200.813,01
Préstamos y otras partidas a cobrar	-	3.270,61	-	1.892.968,60	1.896.239,21
Préstamos y otras partidas a cobrar empresas del grupo	-	394.440,00	-	160.502,76	554.942,76
<b>Total</b>	<b>4.200.813,01</b>	<b>397.710,61</b>	<b>-</b>	<b>2.053.471,36</b>	<b>6.651.994,98</b>

### Cientes

Con fecha de 31 de diciembre del 2018, La Sociedad facturó por importe de 553 miles de euros más IVA la venta del proyecto de I+D denominado "Desarrollo de una nueva vacuna frente a circovirus porcino, universal y de eficacia superior a las vacunas tradicionales".

La Sociedad tiene firmado un contrato de opción de compra de los derechos de este proyecto para el segundo semestre del ejercicio 2019 con la Sociedad Investigaciones Karius, A.I.E. A la fecha de formulación de estos estados financieros anuales, los Administradores de la Sociedad no han ejercido dicho derecho.

Con fecha de 28 de diciembre del 2017, La Sociedad facturó por importe de 746 miles de euros más IVA la venta del proyecto de I+D denominado "Desarrollo de vacuna contra la ppc de eficacia superior a las vacunas tradicionales vivas atenuadas y con la seguridad de las vacunas muertas", para el desarrollo de una nueva vacuna recombinante realizada en la plataforma Flylife. De este importe, la Sociedad había cobrado al 31 de diciembre de 2018 323 miles de euros.

La Sociedad firmó un contrato de opción de compra de los derechos de este proyecto para el segundo semestre del ejercicio 2018 con la Sociedad PPC Investigaciones Biotech, A.I.E. Con fecha 10 de julio de 2018 La Sociedad ejerció el derecho de compra por un valor de 0 euros, adquiriendo en virtud de dicho acuerdo el 99,50 % de la participación en la misma.





Tras la ejecución de dicha opción de compra, PPC Investigaciones Biotech A.I.E. pasa a ser filial de la Sociedad

#### Depósitos y fianzas

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada.

La Sociedad ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. En el transcurso del proceso KPMG Abogados manifestó como probable (> 50 % de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. Durante el segundo trimestre del ejercicio 2018 dicha cifra ha sido llevada a pérdidas por deterioro, al considerar los Administradores de la Sociedad que dicho importe no será recuperable.

#### b) Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los importes de los activos financieros con un vencimiento determinado o determinable, clasificados por año de vencimiento, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018

Categorías	Vencimiento						Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	Sin vencimiento	
Inversiones empresas del grupo	-	-	-	-	-	91.049.875,89	91.049.875,89
Préstamos y otras partidas a cobrar	788.286,80	446.699,81	-	-	65.463,33	-	1.300.449,94
Préstamos y otras partidas a cobrar empresas del grupo	464.717,02	-	-	-	-	-	464.717,02
<b>Total</b>	<b>1.253.003,82</b>	<b>446.699,81</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65.463,33</b>	<b>91.049.875,89</b>	<b>92.815.042,85</b>



Al 31 de diciembre de 2017

Categorías	Vencimiento						Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	Sin vencimiento	
Inversiones empresas del grupo	-	-	-	-	-	4.200.813,01	4.200.813,01
Préstamos y otras partidas a cobrar	1.892.968,60	-	396.099,03	-	1.611,58	-	2.290.679,21
Préstamos y otras partidas a cobrar empresas del grupo	160.502,76	-	-	-	-	-	160.502,76
<b>Total</b>	<b>2.053.471,36</b>	<b>-</b>	<b>396.099,03</b>	<b>-</b>	<b>1.611,58</b>	<b>4.200.813,01</b>	<b>6.651.994,98</b>

10. Pasivos financieros

a) Análisis por categorías

Al 31 de diciembre de 2018

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas empresas grupo y asociadas		2.690.828,03		185.756,42	2.876.584,45
Deudas a pagar entidades credito	259.731,46		670.593,77		930.325,23
Otros pasivos financieros		3.169.099,47		1.224.937,36	4.394.036,83
Otras cuentas a pagar				1.112.957,48	1.112.957,48
<b>Total</b>	<b>259.731,46</b>	<b>5.859.927,50</b>	<b>670.593,77</b>	<b>2.523.651,26</b>	<b>9.313.903,99</b>

Al 31 de diciembre de 2017

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas empresas grupo y asociadas		782.500,00		9.962,17	792.462,17
Deudas a pagar entidades credito	855.468,19		45.622,57		901.090,76
Otros pasivos financieros		5.321.346,00		591.470,00	5.912.816,00
Otras cuentas a pagar		340.000,00		684.445,00	1.024.445,00
<b>Total</b>	<b>855.468,19</b>	<b>6.443.846,00</b>	<b>45.622,57</b>	<b>1.285.877,17</b>	<b>8.630.813,93</b>



El valor contable de las deudas a largo y corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

**b) Clasificación por vencimientos**

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los importes de los pasivos financieros con un vencimiento determinado o determinable, clasificaciones por año de vencimiento son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018

Categorías	Vencimiento						Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	
Deudas empresas grupo y asociadas	185.756,42	2.690.828,03	-	-	-	-	2.876.584,45
Deudas a pagar a entidades de créditos	670.593,77	21.367,47	22.017,37	22.687,04	193.659,58	-	930.325,23
Otros pasivos financieros	1.224.937,36	713.173,29	693.660,66	588.224,27	1.029.895,16	144.146,08	4.394.036,83
Otras cuentas a pagar	1.112.957,48	-	-	-	-	-	1.112.957,48
<b>Total</b>	<b>3.194.245,03</b>	<b>3.425.368,79</b>	<b>715.678,03</b>	<b>610.911,31</b>	<b>1.223.554,74</b>	<b>144.146,08</b>	<b>9.313.903,99</b>

Al 31 de diciembre de 2017

Categorías	Vencimiento						Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	
Deudas empresas grupo y asociadas	9.962,17	782.500,00	-	-	-	-	792.462,17
Deudas a pagar a entidades de créditos	45.622,57	20.737,00	21.367,00	22.017,00	791.347,00	-	901.090,57
Otros pasivos financieros	591.470,00	447.291,00	1.213.890,00	1.910.232,29	1.749.932,90	-	5.912.816,19
Otras cuentas a pagar	684.445,00	340.000,00	-	-	-	-	1.024.445,00
<b>Total</b>	<b>1.331.499,74</b>	<b>1.590.528,00</b>	<b>1.235.257,00</b>	<b>1.932.249,29</b>	<b>2.541.279,90</b>	<b>-</b>	<b>8.630.813,93</b>

**11. Inversiones financieras**

La composición de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, excepto los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
<b>Inversiones a largo plazo</b>		
Otros activos financieros	67.122,36	3.270,61
<b>Inversiones a corto plazo</b>		
Créditos a empresas	8.597,25	8.597,25
Otros activos financieros	22.606,83	872.705,83
<b>Total</b>	<b>98.326,44</b>	<b>884.573,69</b>



### Inversiones a largo plazo

- Otros activos financieros:

La partida Otro activos financieros a largo plazo recoge principalmente un importe de 63.851 euros por el depósito en efectivo de la garantía exigida por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades tras la concesión de un préstamo reembolsable para el desarrollo de uno de los proyectos de I+D iniciados durante este ejercicio 2018.

### 12. Existencias

Las existencias en poder de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, son las siguientes:

	31.12.2018	31.12.2017
Comerciales	27.251,64	28.586,51
Materias primas y otros aprovisionamientos	15.361,80	15.909,21
<b>Total</b>	<b>42.613,44</b>	<b>44.495,72</b>

### 13. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	31.12.2018	31.12.2017
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	754.117,88	1.011.628,88
Cientes empresas del grupo	423.170,96	124.792,25
Deudores	2.928,20	-
Personal	36,64	36,64
<b>Total</b>	<b>1.180.253,68</b>	<b>1.136.457,77</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos de dudoso cobro:

Provisión por operaciones comerciales	31.12.2018	31.12.2017
Saldo inicial	(1.050.060,82)	(1.050.060,82)
Dotaciones y reversiones	(31.671,57)	-
<b>Saldo final</b>	<b>(1.081.732,39)</b>	<b>(1.050.060,82)</b>

Normalmente no se cobran intereses sobre cuentas a cobrar, siendo el periodo medio de crédito concedido inferior a 60 días. La totalidad de los saldos que figuran en estos epígrafes vencen en el transcurso del ejercicio 2019, considerando que el importe que figura en el balance adjunto en relación a estos activos, se aproxima a su valor razonable.

### 14. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Tesorería	4.819,99	132.644,74
Cuentas de liquidez	40.155,28	59.553,52
<b>Total</b>	<b>44.975,27</b>	<b>192.198,26</b>



Todos los saldos son de libre disposición. La Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalente en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

## 15. Fondos propios

### 15.1. Capital

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social de la Sociedad estaba representado por 5.090.179 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas.

En la Junta de 25 de abril de 2018 se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad con cargo a aportaciones no dinerarias por un importa nominal de un 1.442.217,10 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 28.844.342 nuevas acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 2,59 euros por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, cuya contraprestación ha consistido en la totalidad de las participaciones sociales de Antibióticos de León S.L.U., para su suscripción por BTC Uno S.à.r.L. Esta ampliación fue inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz con fecha 26 de abril de 2018.

En la Junta General Extraordinaria de 13 de julio de 2018 se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad con aportaciones dinerarias y exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe nominal de 272.727,30 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 5.454.546 nuevas acciones ordinarias de 0.05 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión mínima de 2,15 euros por acción. Esta ampliación fue inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz con fecha 23 de julio de 2018.

Tras esta ampliación de capital, el capital social de la Sociedad queda fijado en 1.969.453,35 euros, dividido en 39.389.067 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, de clase y serie únicas.

Los socios que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	2018	2017
Socios	% Part.	%Part.
BTC Uno, S.à.r.l.	73,23%	-
Víctor Infante Viñolo	5,08%	39,28%
Socios Minoritarios	21,69%	60,72%
	100,00%	100,00%

### 15.2. Reservas, resultados de ejercicios anteriores y otras aportaciones de socios.

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Reservas de la sociedad:		
Reservas no distribuibles:	58.172,61	58.172,61
- Reserva legal	58.172,61	58.172,61
Reservas de libre disposición:	2.156.871,88	2.175.407,64
- Reservas voluntarias	1.830.883,41	1.830.883,41
- Reservas por pérdidas y ganancias actuariales y otros ajustes	325.988,47	344.524,23
<b>TOTAL</b>	<b>2.215.044,49</b>	<b>2.233.580,23</b>



#### 15.2.1. Prima de emisión.

La prima de emisión de acciones es de libre disposición y asciende al 31 de diciembre de 2018 a 92.060.136,98 euros (5.626.017,30 al 31 de diciembre de 2017), que surge de las ampliaciones de capital explicadas en el epígrafe anterior, por importe de 74.706.845,78 euros y 11.727.273,90 euros respectivamente.

#### 15.2.2. 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.

#### 15.2.3. Reserva estatutaria

La Sociedad no tiene dotadas Reservas de este tipo.

#### 15.2.4. Acciones propias

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2018, 204.605 acciones propias (30.376 acciones propias al 31 de diciembre de 2017) en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 375.151,97 euros (55.651,32 euros al 31 de diciembre de 2017).

Durante el periodo 1 de enero de 2018 a 31 de diciembre de 2018 se han realizado operaciones de compra y venta de 718.685,01 y 399.184,36 euros respectivamente (operaciones de compra y venta de 194.288,61 y 268.268,00 respectivamente, entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017). Entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 se han adquirido 351.563 acciones propias y se han vendido 177.334 acciones propias.

La sociedad ADL Bionatur Solutions, S,A, (anteriormente denominada Bioorganic Research and Services, S.A.) con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil en 2012 firmó un contrato de liquidez con el banco colocador (GVC Gaesco). A fecha de cierre del ejercicio 2018, el proveedor de liquidez ha cambiado, pasando a ser Auriga Global Investors SV, SA. El acuerdo firmado con dicho agente liquidez tiene por objeto 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.

El movimiento habido en los valores propios durante el ejercicio 2018, es el siguiente:

	Euros
<b>A 1 de enero de 2018</b>	<b>(55.651,32)</b>
Ventas	399.184,36
Adquisiciones	(718.685,01)
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(375.151,97)</b>





El movimiento habido en los valores propios durante el ejercicio 2017 fue:

	Euros
<b>A 1 de enero de 2017</b>	<b>(129.630,71)</b>
Ventas	268.268,00
Adquisiciones	(194.288,61)
<b>A 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(55.651,32)</b>

#### 16. Otras aportaciones de Socios

La Sociedad refleja en otras aportaciones de socios el importe entregado por los socios o accionistas de la empresa, que se realizaron en un momento concreto para financiar proyectos de desarrollo y cuya cantidad no se describe en otras cuentas.

#### 17. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.

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 recibidas, 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	IMPORTE
			31.12.2018	31.12.2017
PROYECTO FLYLIFE-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	13.420,39	16.565,23
PROYECTO SNCINTEGRA	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	117.491,52	176.237,28
PROYECTO ADELIS	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	62.626,38	93.939,54
PROYECTO AQUAFly-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	9.427,05	13.992,45
PROYECTO BENTOFEV-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	29.582,08	39.442,84
PROYECTO BOVIHEALTH	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	30.895,55	41.194,07
PROYECTO CERVIPRO-CDTI	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	121.851,28	82.719,16
PROYECTO KIMERA CTA	CONSEJERÍA INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA	AUTONÓMICA	-	18.507,46
PROYECTO FLYLIFE	CONSEJERÍA INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA	AUTONÓMICA	-	14.126,23
PTQ-14-06607	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACION	NACIONAL	24.071,77	-
PROYECTO BIOMAP	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	297.180,33	24.071,77
PROYECTO RETOS-LEISH	MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD	NACIONAL	84.593,02	189.194,01
PROYECTO LEISH-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	22.502,46	105.741,22
CDTI- ITC-20161016 PROVACIN	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	78.220,51	9.900,19
CDTI INNOGLOBAL	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	69.581,24	-
CTA CIRCOFLY	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	22.182,51	-
			<b>983.626,09</b>	<b>825.631,45</b>

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 resto de subvenciones de la Sociedad están relacionadas con préstamos de tipo cero ascendiendo dicha cifra a 31 de diciembre de 2018 a 175.341,25 euros (214.749,34 euros al 31 de diciembre de 2017).



El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Saldo inicial	1.040.380,78	884.449,35
Recibidas en el ejercicio	339.967,28	313.019,52
Imputación al resultado	(221.380,79)	(157.088,09)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>1.158.967,27</b>	<b>1.040.380,78</b>

Las cifras contempladas en el cuadro anterior, se encuentran netas del efecto fiscal asociado.

18. Deudas a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes del balance adjunto al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	31.12.2018			31.12.2017		
	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	259.731,46	670.110,52	929.841,98	855.468,19	45.622,57	901.090,76
Préstamos	259.731,46	595.736,73	855.468,19	855.468,19	45.622,57	901.090,76
Pólizas de crédito	-	74.373,79	74.373,79	-	-	-
Deudas con empresas del grupo	2.690.828,03	185.756,42	2.876.584,45	782.500,00	9.962,17	792.462,17
Otros pasivos financieros	3.169.099,47	1.224.937,36	4.394.036,83	5.321.346,00	591.470,00	5.912.816,00
<b>Total</b>	<b>6.119.658,96</b>	<b>2.080.804,30</b>	<b>8.200.463,26</b>	<b>6.959.314,19</b>	<b>647.054,74</b>	<b>7.606.368,93</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

	31.12.2018				31.12.2017			
	Deudas entidades de crédito	Deudas con empresas del grupo	Otros pasivos financieros	Total	Deudas entidades de crédito	Deudas con empresas del grupo	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	670.110,52	185.756,42	1.224.937,36	2.080.804,30	45.622,57	9.962,17	591.470,00	647.054,74
Entre 1 y 2 años	21.367,47	2.690.828,03	713.173,29	3.425.368,79	20.737,00	782.500,00	447.291,00	1.250.528,00
Entre 2 y 3 años	22.017,37	-	693.660,66	715.678,03	21.367,00	-	1.213.890,00	1.235.257,00
Entre 3 y 4 años	22.687,04	-	588.224,27	610.911,31	22.017,00	-	1.910.232,29	1.932.249,29
Más de 4 años	193.659,58	-	1.029.895,16	1.223.554,74	791.347,00	-	1.749.932,90	2.541.279,90
Sin vencimiento	-	-	144.146,08	144.146,08	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>929.841,98</b>	<b>2.876.584,45</b>	<b>4.394.036,83</b>	<b>8.200.463,26</b>	<b>901.090,57</b>	<b>792.462,17</b>	<b>5.912.816,19</b>	<b>7.606.368,93</b>



## 18.1. Préstamos con entidades de crédito

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

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.12.2018			31.12.2017		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
CAIXABANK	01/06/2030	Euribor+3%	433.450,00	Mensual	259.731,46	20.736,73	<b>280.468,19</b>	280.468,19	20.124,63	<b>300.592,82</b>
SABADELL	30/09/2018	3,50%	100.000,00	Trimestral	-	-	-	-	25.988,38	<b>25.988,38</b>
BANKIA	02/07/2019	Euribor+2,25%	575.000,00	Única	-	575.000,00	<b>575.000,00</b>	575.000,00	-	<b>575.000,00</b>
TARJETAS DE CRÉDITO					-	-	-	-	(490,44)	<b>(490,44)</b>
			<b>1.108.450,00</b>		<b>259.731,46</b>	<b>595.736,73</b>	<b>855.468,19</b>	<b>855.468,19</b>	<b>45.622,57</b>	<b>901.090,76</b>

La Sociedad mantiene préstamo con entidad de crédito (Caixabank SA) garantizado por terrenos y construcciones, contemplados en su inmovilizado material, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2018 de 702.189 euros (719.527 euros en 2017). Todos los préstamos suscritos han devengado tipos de interés de mercado.

## 18.2. Pólizas de crédito

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

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Límite	31.12.2018			31.12.2017		
			Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
UNICAJA	14/07/2019	75.000,00	-	74.373,79	74.373,79	-	-	-
			-	74.373,79	74.373,79	-	-	-

## 18.3. Acreedores por arrendamiento financiero

La Sociedad a 31 de diciembre de 2018 y 2017 no tiene acreedores por arrendamiento financiero.

## 18.4. Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:



Entidad	Fecha de vencimiento	Tipo interés	Importe	Cuota	31.12.2018			31.12.2017		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
MINISTERIO DE INDUSTRIA, TURISMO Y COMERCIO REINDUS 09	01/10/2023	0%	108.988,00	Anual	39.619,67	10.659,63	50.279,30	48.814,84	10.659,63	59.474,47
MINISTERIO DE INDUSTRIA, TURISMO Y COMERCIO REINDUS 10	01/10/2024	0%	321.826,90	Anual	139.802,35	63.482,64	203.284,99	170.949,64	29.474,09	200.423,73
MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACION ACTEPARQ 08	15/06/2023	0%	49.125,96	Anual	15.012,72	4.039,16	19.051,88	18.496,98	4.039,16	22.536,14
MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACION ACTEPARQ 09	31/10/2024	0%	857.709,00	Anual	358.346,31	162.720,94	521.067,25	438.184,14	75.549,03	513.733,17
CENTRO PARA EL DESARROLLO TECNOLOGICO NEOTEC	31/12/2025	0%	144.000,00	Anual	144.146,08	-	144.146,08	144.146,08	-	144.146,08
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA MEDUSAS	31/01/2021	0%	12.620,24	Anual	2.003,99	1.258,91	3.262,90	3.167,86	1.258,91	4.426,77
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA READI	31/01/2021	0%	58.920,53	Anual	22.329,49	5.967,03	28.296,52	27.472,36	5.967,04	33.439,40
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA DIVERTRAP	31/01/2021	0%	38.820,30	Anual	9.632,03	7.754,34	17.386,37	13.110,99	3.872,31	16.983,30
MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACION ACTEPARQ 10	31/10/2025	0%	90.437,00	Anual	39.829,13	7.353,15	47.182,28	45.808,04	7.353,15	53.161,19
MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACION INNPLANTA 10	31/10/2025	0%	533.444,63	Anual	383.290,30	150.154,63	533.444,93	383.290,30	150.154,63	533.444,93
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA KIMERA	31/01/2021	0%	151.050,66	Anual	80.971,04	15.067,18	96.038,22	93.241,00	15.067,20	108.308,20
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA FLYLIFE	31/01/2021	0%	267.221,78	Anual	92.511,64	26.655,37	119.167,01	115.696,13	26.655,36	142.351,49
CENTRO PARA EL DESARROLLO TECNOLOGICO SCALPROT	31/08/2021	0%	159.188,66	Anual	39.814,78	20.812,38	60.627,16	58.861,32	20.812,38	79.673,70
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA AQUIAFLY	31/01/2028	0%	91.163,15	Anual	57.306,77	8.698,93	66.005,70	64.083,21	7.122,56	71.205,77
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA BOVIHEALTH	31/01/2028	0%	68.656,77	Anual	53.317,32	6.848,45	60.165,77	58.413,37	-	58.413,37
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA BENTOFEV	31/01/2029	0%	197.214,17	Anual	161.452,96	7.405,52	168.858,48	163.940,27	1.075,73	165.016,00
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA BNTLEISH	31/01/2031	0%	77.793,68	Anual	73.826,18	-	73.826,18	32.043,44	-	32.043,44
MINISTERIO DE INDUSTRIA, ENERGIA Y OCMERCIO REINDUS 12	01/10/2022	3,95%	593.673,00	Anual	292.394,15	190.395,73	482.789,88	401.191,56	88.398,15	489.589,71
MINISTERIO DE ECONOMIA Y COMPETITIVIDAD INNPACTO 12	20/01/2023	1%	446.595,00	Anual	300.857,38	120.194,02	421.051,40	346.297,24	74.754,16	421.051,40
MINISTERIO DE ECONOMIA, INDUSTRIA Y COMPETITIVIDAD RETOS	01/02/2027	0,06%	156.811,75	Anual	156.811,75	-	156.811,75	-	-	-
CORPORACION TECNOLOGICA DE ANDALUCIA CIRCOFLY	31/01/2032	0%	109.856,00	Anual	47.777,44	-	47.777,44	-	-	-
BIOBIDE A.C.	30/06/2021	0%	845.000,00	Anual	328.616,49	80.869,98	409.486,47	596.662,06	-	596.662,06
BIOBIDE A.M.	30/06/2021	0%	845.000,00	Anual	328.616,49	80.869,98	409.486,47	596.662,06	-	596.662,06
SOCIO HK	30/12/2020	0%	813,01	Cuota única	813,01	-	813,01	813,01	-	813,01
UNIVEN	30/09/2019	0%	305.652,00	Fraccionado	-	236.521,78	236.521,78	340.000,00	-	340.000,00
BTC DIEZ SARL	30/06/2021	10%	1.500.000,00	Cuota única	-	-	-	1.500.000,00	-	1.500.000,00
BTC DIEZ SARL	30/06/2021	0%	Intereses	Cuota única	-	-	-	65.753,43	-	65.753,43
OTRAS DEUDAS POR INTERESES	30/12/2019	0%	7.299,00	Anual	-	17.207,61	17.207,61	-	2.491,15	2.491,15
			<b>8.038.881,19</b>		<b>3.169.099,47</b>	<b>1.224.937,36</b>	<b>4.394.036,83</b>	<b>5.727.099,33</b>	<b>524.704,64</b>	<b>6.251.803,97</b>

## 19. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.12.2018	31.12.2017
Proveedores	514.785,30	6.265,40
Acreedores varios	598.172,18	679.192,25
<b>Total</b>	<b>1.112.957,48</b>	<b>685.457,65</b>



20. 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.

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	227,18	153,31
Ratio de operaciones pagadas	17,18	102,69
Ratio de operaciones pendientes de pago	524,10	235,76
	Importe	Importe
Total pagos realizados	1.153.909,91	852.263,25
Total pagos pendientes	816.144,17	523.233,23

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.

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad ha tenido un ratio de operaciones pendientes de pago que ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días. Considerando que es una situación subsanable en próximos ejercicios gracias a la adopción, entre otras, de medidas tales como: la implantación de mejoras en la planificación de la tesorería de la Sociedad, realizando informes y previsiones semanales y mensuales de la misma, analizando las posibles desviaciones para adoptar medidas con mayor celeridad. Por otra parte, también se tratará de obtener líneas de circulante tales como confirming para pago a proveedores que permita facilitar a dichos proveedores el cobro de sus facturas en el plazo de vencimiento establecido.

21. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31.12.2018			31.12.2017		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
<b>Administraciones Públicas deudoras:</b>						
Activos por impuesto diferido	3.323.097,87	-	3.323.097,87	3.323.860,75	-	3.323.860,75
Activos por impuesto corriente	-	143.017,96	143.017,96	-	173.526,89	173.526,89
Otros créditos con las Administraciones Públicas.-	-	570,00	570,00	-	-	-
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	-	-	-	-	-
Hacienda Pública, deudora por retenciones practicadas	-	570,00	570,00	-	-	-
<b>Administraciones Públicas acreedoras:</b>						
Pasivos por impuesto diferido	(386.322,41)	-	(386.322,41)	(346.793,51)	-	(346.793,51)
Pasivos por impuesto corriente	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas.-	-	(152.597,31)	(152.597,31)	-	(215.961,79)	(215.961,79)
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	(37.793,65)	(37.793,65)	-	(38.389,92)	(38.389,92)
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	(99.906,43)	(99.906,43)	-	(165.576,43)	(165.576,43)
Hacienda Pública, acreedora por subvenciones a reintegrar	-	2.725,97	2.725,97	-	2.725,97	2.725,97
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	-	(17.623,20)	(17.623,20)	-	(14.721,41)	(14.721,41)



### Situación fiscal

La Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales aquellos impuestos que le son aplicables correspondientes a los ejercicios 2015 a 2018. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el período de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos que tengan una incidencia significativa en el balance adjunto, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto.

	Ejerci. Abiertos
Impuestos Sobre sociedades	2014-2017
Impuesto sobre el valor añadido	2015-2018
Impuesto Sobre la Renta de las Personas Físicas	2015-2018
Impuesto de Actividades Económicas	2015-2018
Seguridad Social	2015-2018

### Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios, se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuesto diferido", según corresponda. Los impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tiempo impositivo nominal vigente.

La composición y movimiento al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 de estos epígrafes de balance, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2018
<b>Activos por impuesto diferido</b>				
Activos por diferencias temporarias imponibles	-	-	-	-
Activos por deducciones y bonificaciones	2.623.409,61	-	(762,88)	2.622.646,73
Crédito fiscal por pérdidas	700.451,14	-	-	700.451,14
<b>Total</b>	<b>3.323.860,75</b>	<b>-</b>	<b>(762,88)</b>	<b>3.323.097,87</b>

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2018
Pasivos por impuesto diferido	346.793,51	113.322,49	(73.793,60)	386.322,41
<b>Total</b>	<b>346.793,51</b>	<b>113.322,49</b>	<b>(73.793,60)</b>	<b>386.322,41</b>





Al 31 de diciembre de 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b>Activos por impuesto diferido</b>				
Activos por deducciones y bonificaciones	2.633.384,00	186.314,23	(196.288,95)	2.623.409,28
Crédito fiscal por pérdidas	613.798,00	86.653,35	-	700.451,35
<b>Total</b>	<b>3.247.182,00</b>	<b>272.967,58</b>	<b>(196.288,95)</b>	<b>3.323.860,63</b>

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017
Pasivos por impuesto diferido	294.816,44	104.339,84	(52.362,70)	346.793,51
<b>Total</b>	<b>294.816,44</b>	<b>104.399,84</b>	<b>(52.362,70)</b>	<b>346.793,51</b>

La Sociedad estima con alto grado de probabilidad, que los créditos fiscales activados serán recuperables en un plazo de 10 años desde su activación.

### Impuesto sobre beneficios

La conciliación del resultado contable al 31 de diciembre de 2018, y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente.

	31.12.2018			31.12.2017		
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total
Resultado contable			(2.854.089,66)			(403.860,30)
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	-	-
Diferencias permanentes	37.745,46	-	37.745,46	57.246,90	-	57.246,90
Diferencias temporarias	-	-	-	-	-	-
Con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			(2.816.344,20)			(346.613,40)
Cuota íntegra (25%)			(704.086,05)			(86.653,35)
Deducciones fiscales aplicadas	(91.074,08)	-	(91.074,08)	145.838,06	-	(145.838,06)
Cuota líquida	-	-	-	-	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-	-	-	-	-
Pérdida de beneficios fiscales	-	-	-	-	-	-
Intereses de demora	-	-	-	-	-	-
Créditos fiscales no activados			704.086,05			-
Créditos fiscales activados						86.653,35
Gasto (Ingreso) por Impuesto Sobre Sociedades			(91.074,08)			(145.838,06)



Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo en proyectos de investigación y desarrollo, por donaciones, y activos por diferencias temporarias cuyos importes y plazos son los siguientes:

DEDUCC. PTES. INVERSIÓN Y EMPLEO			DONATIVOS		
Año	Euros	Ultimo año	Año	Euros	Ultimo año
2007	96.121	2025			
2008	226.483	2026			
2009	284.652	2027	2009	8.200	2019
2010	239.100	2028	2010	31.500	2020
2011	350.036	2029	2011	21.000	2021
2012	334.615	2030	2012	7.000	2022
2013	371.632	2031	2013	7.000	2023
2014	260.437	2032	2014	7.000	2024
2015	199.539	2033	2015	7.500	2025
2016	-	-	2016	8.000	2026
2017	-	-	2017	8.000	2027
2018	148.833	2036	2018	6.000	2028
	<b>2.511.448</b>			<b>111.200</b>	

En el ejercicio 2018, la sociedad optó por aplicar la deducción por I+D generada durante el ejercicio 2017, solicitando el abono del 80% del importe consignado, 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 (en el ejercicio 2017 la Sociedad optó por aplicar la deducción por I+D generada durante el ejercicio 2016, solicitando el abono del 80% del importe consignado en dicho ejercicio, 145.838 €).

CRED.FISCAL POR BIN's PENDIENTES	
Año	Euros
2012	5.978
2015	257.308
2016	350.512
2017	86.653
	<b>700.451</b>

22. Ingresos y gastos

22.1. Cifra de negocios

El detalle de la cifra de negocios al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:



	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Otras ventas	60.152,94	30.259,69
Prestación de servicios	607.245,57	906.211,18
<b>Total</b>	<b>667.398,51</b>	<b>936.470,87</b>

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

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Europa	68,38%	99,09%
América	31,62%	0,91%
	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>

## 22.2. Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

	Compras	Variación de existencias	Total Consumos
Mercaderías	-	1.334,87	1.334,87
Materias primas y otros aprovisionamientos	68.708,82	547,41	69.256,23
Trabajos realizados por otras empresas	76.941,07	-	76.941,07
<b>Total</b>	<b>145.649,89</b>	<b>1.882,28</b>	<b>147.532,17</b>

Al 31 de diciembre de 2017

	Compras	Variación de existencias	Total Consumos
Mercaderías	22.429,88	10.424,81	32.854,69
Materias primas y otros aprovisionamientos	65.453,87	10.904,82	76.358,69
Trabajos realizados por otras empresas	110.072,47	-	110.072,47
<b>Total</b>	<b>197.956,22</b>	<b>21.329,63</b>	<b>219.285,85</b>

## 22.3. Otros ingresos de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	837,91	2.217,06
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	41.734,80	36.477,32
<b>Total</b>	<b>42.572,71</b>	<b>38.694,38</b>



22.4. Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de los ejercicios 2018 y 2017, es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Sueldos y Salarios	714.298,30	699.780,68
Seguridad Social a cargo de la empresa	161.099,62	139.592,31
<b>Total</b>	<b>875.397,92</b>	<b>839.372,99</b>

Adicionalmente, ciertos miembros de la Alta Dirección son beneficiarios de determinados porcentajes de capital de la Sociedad y otros complementos salariales, como seguros de vida, vehículos de empresa, y complementos sociales, como parte de su desempeño.

A continuación se detalla la plantilla media de trabajadores, agrupados por categorías:

Al 31 de diciembre de 2018

	31.12.2018	31.12.2017
Directivos y Altos Directivos	1	2
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	15	17
Resto personal cualificado	2	1
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>20</b>

A continuación se detalla la plantilla a final de ejercicio de trabajadores, agrupados por categorías y diferenciados por sexos:

Al 31 de diciembre de 2018

	Nº de trabajadores	Hombres	Mujeres
Directivos y Altos Directivos	1	1	-
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	15	6	9
Resto personal cualificado	2	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>10</b>

Al 31 de diciembre de 2017

	Nº de trabajadores	Hombres	Mujeres
Directivos y Altos Directivos	2	2	-
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	17	7	10
Resto personal cualificado	1	1	0
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no tenía en su plantilla a ningún empleado con discapacidad.



## 22.5. Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Arrendamientos y cánones	6.515,95	7.262,93
Reparaciones y conservación	4.764,26	7.895,04
Servicios de profesionales independientes	1.422.444,37	221.830,69
Primas de Seguros	11.583,04	11.124,23
Servicios bancarios	6.383,97	5.689,21
Publicidad y propaganda	4.379,79	3.052,00
Suministros	36.917,66	31.145,49
Otros servicios	111.127,29	79.494,73
Otros tributos	17.931,20	3.965,35
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	31.671,57	-
<b>Total</b>	<b>1.653.719,10</b>	<b>371.459,67</b>

La partida “Servicios profesionales independientes” ha sufrido un incremento significativo con respecto a la cantidad recogida en el ejercicio 2017 (1.422.444,37 en 2018 frente a 221.830,69 en 2017). Esto se ha debido principalmente a los gastos derivados de las dos operaciones de ampliación de capital acaecidas durante 2018.

## 22.6. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2018	30.12.2018
<b>Ingresos financieros:</b>	<b>5.848,30</b>	<b>21.706,79</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros	5.848,30	21.706,79
De empresas del grupo o asociadas	5.835,55	21.692,89
- De terceros	12,75	13,9
<b>Gastos financieros:</b>	<b>(181.992,07)</b>	<b>(164.777,62)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(7.301,07)	(6.416,15)
Por deudas con terceros	(174.691,00)	(158.361,47)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros:</b>	<b>-</b>	<b>55.091,32</b>
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	-	55.091,32
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(526,14)</b>	<b>-</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>(850.099,00)</b>	<b>-</b>
Deterioro y pérdidas (Nota 23)	(850.099,00)	-
		-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(1.026.768,91)</b>	<b>(87.979,51)</b>



### 23. Provisiones y contingencias

La Sociedad no presenta al 31 de diciembre de 2018, provisiones referentes a Actuaciones Medioambientales, Reestructuraciones, Litigios ni Contraprestaciones contingentes.

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada.

La Sociedad ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. En el transcurso del proceso KPMG Abogados manifestó como probable (> 50 % de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados.

Con fecha 9 de mayo de 2018 se ha dictado sentencia desestimando íntegramente la demanda y declarando la correcta resolución del Contrato de Promesa de Compraventa. La Sociedad decide poner recurso de apelación contra la misma y registrar el deterioro de dicha cuantía.

### 24. Información sobre medio ambiente

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental.

### 25. Operaciones con empresas del grupo y partes vinculadas.

La Sociedad ha realizado operaciones con partes vinculadas durante el ejercicio 2018 y 2017. El detalle de los saldos de deudores y acreedores con empresas del grupo y asociadas y partes vinculadas se presentan a continuación:

Detalle posiciones deudoras:

Categorías	31.12.2018		31.12.2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Empresas del grupo				
Préstamos	445.040,78	-	394.440,00	-
Intereses	-	41.546,06	-	35.710,51
Clientes	-	423.170,96	-	124.792,25
<b>Total</b>	<b>445.040,78</b>	<b>464.717,02</b>	<b>394.440,00</b>	<b>160.502,76</b>

ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A., tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited.

El saldo vivo por esta deuda al 31 de diciembre de 2018 asciende a 445 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 contrato de Consejero Ejecutivo para el asesoramiento estratégico en la realización entre otras cuestiones del establecimiento de la sociedad, búsqueda





de financiación tanto en China como en Hong Kong, relación con las autoridades públicas y privadas, etc.

En la partida de clientes con empresas del grupo se recoge un importe de 423.171,00 derivado de una factura emitida por La Sociedad con fecha de 28 de diciembre del 2017. La Sociedad facturó por importe de 746 miles de euros más IVA la venta del proyecto de I+D denominado "Desarrollo de vacuna contra la ppc de eficacia superior a las vacunas tradicionales vivas atenuadas y con la seguridad de las vacunas muertas", para el desarrollo de una nueva vacuna recombinante realizada en la plataforma Flylife. De este importe, la Sociedad había cobrado al 31 de diciembre de 2018 323 miles de euros.

La Sociedad firmó un contrato de opción de compra de los derechos de este proyecto para el segundo semestre del ejercicio 2018 con la Sociedad PPC Investigaciones Biotech, A.I.E. Con fecha 10 de julio de 2018 la Sociedad ejerció el derecho de compra por un valor de 0 euros, adquiriendo en virtud de dicho acuerdo el 99,50 % de la participación en la misma.

Tras la ejecución de dicha opción de compra, PPC Investigaciones Biotech A.I.E. pasa a ser filial de la Sociedad.

Detalle de las posiciones acreedoras:

Categorías	31.12.2018		31.12.2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Empresas del grupo				
Préstamos	1.190.828,03	-	782.500,00	-
Intereses	-	17.263,24	-	9.962,17
Vinculadas				
Préstamos	1.500.000,00	-	813,00	-
Intereses	-	168.493,18	-	274,00
<b>Total</b>	<b>2.690.828,03</b>	<b>185.756,42</b>	<b>783.313,00</b>	<b>10.236,17</b>

La partida de préstamos empresas del grupo consiste en tres préstamos concedidos por las filiales BBD Biophenix, Zip Solutions y Antibióticos de León como consecuencia de la actividad normal de las compañías.

El detalle de las participaciones en empresas del grupo es el siguiente:

	31.12.2018		31.12.2017	
	No corriente	No corriente	No corriente	No corriente
Empresas del grupo				
Participaciones	91.049.875,89	4.200.813,01		
<b>Total</b>	<b>91.049.875,89</b>	<b>4.200.813,01</b>		

Denominación Social	Domicilio Social	País	%Participación	Participación
BBD BIOPHENIX S.L.U.	San Sebastián	España	100%	2.600.000,00
BNT PACIFIC LIMITED	Hong Kong	Hong Kong	70%	813,01
ZERA INTEIN PROTEIN SOLUTIONS,SLU	Barcelona	España	100%	1.600.000,00
ANTIBIOTICOS DE LEON SLU	León	España	100%	86.849.062,88
PPC INVESTIGACIONES BIOTECH AIE	Madrid	España	100%	-



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

Como consecuencia de la citada operación societaria, Antibióticos de León pasa a formar parte, como sociedad filial, de ADL Bionatur Solutions, S.A.

La adquisición descrita determina una relación de canje de 28.844.342 acciones ordinarias de ADL Bionatur Solutions de nueva creación, de cinco céntimos de valor nominal cada una de ellas, a cambio de las 29.774.530 acciones de Antibióticos de León, de un euro de valor nominal cada una de ellas (100% del capital social de Antibióticos). La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido de Antibióticos por ADL Bionatur Solutions en virtud de la adquisición inversa, y el valor nominal de las nuevas acciones (1.442.217 euros) se asignan a la prima de emisión (74.706.846 euros). Esta ecuación de canje fue sometida a la verificación de un experto independiente designado por el Registro Mercantil. Con posterioridad a esta adquisición, la Sociedad efectuó una aportación dineraria de socios a Antibióticos de León, S.L.U. el 14 de agosto de 2018 por un importe de 10.700.000 euros.

El detalle de los fondos propios de las sociedades participadas es el siguiente:

	BBD Biophenix	Zip Solutions	BNT Pacific	Antibióticos de León
<b>A-1) Fondos Propios</b>	<b>1.826.635,04</b>	<b>806.284,53</b>	<b>(472.563,10)</b>	<b>10.986.655,69</b>
<b>I. Capital</b>	<b>203.006,00</b>	<b>5.058,00</b>	<b>1.161,44</b>	<b>29.774.530,00</b>
1. Capital escriturado	203.006,00	5.058,00	1.161,44	29.774.530,00
Capital social	203.006,00	5.058,00	1.161,44	29.774.530,00
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>-</b>	<b>648.942,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>1.473.955,74</b>	<b>230.023,86</b>	<b>-</b>	<b>277.957,55</b>
1. Legal y estatutarias	40.601,20	1.011,60	-	31.280,64
2. Otras reservas	1.433.354,54	229.012,26	-	246.676,91
Reservas voluntarias	1.433.354,54	229.012,26	-	246.676,91
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(422.718,60)</b>	<b>(16.091.330,82)</b>
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>	<b>149.673,30</b>	<b>(77.739,33)</b>	<b>(51.005,94)</b>	<b>(14.205.825,48)</b>

La Dirección de la Sociedad ha preparado un plan de negocio para los próximos 5 años para estas filiales, con el fin de poder determinar el valor razonable de cada una de las participaciones. En base a los resultados alcanzados tras este test de deterioro, no ha sido necesario registrar deterioro alguno durante el ejercicio 2018.

## 26. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

- a) La retribución a los miembros del consejo de Administración y la Alta Dirección.

La remuneración total pagada al 31 de diciembre de 2018 al personal de Alta Dirección, asciende



a un importe de 135.016,67 euros (103.334,39 euros en 2017), los cuales corresponden a retribuciones a corto plazo.

Adicionalmente se ha pagado un total de 6.000 euros a miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad cuenta con una póliza de responsabilidad de Administradores y Directivos, por importe de 1.624,10 euros anuales (1.649,10 euros en 2017). Durante dichos periodos, no ha habido aportaciones a planes de pensiones. Adicionalmente, ciertos miembros de la Alta Dirección son beneficiarios de complementos salariales, como seguros de vida, vehículos de empresa, y complementos sociales, como parte de su desempeño.

- b) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio el Consejo de Administración ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas vinculadas a él, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

## 27. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2018 por Ernst & Young por los servicios prestados han ascendido a un total de 53.125, siendo 11.000 euros por servicios de auditoría de cuentas individuales anuales y el resto, 42.125 euros por servicios de revisión limitada de estados financieros intermedios y otros trabajos realizados (durante el ejercicio 2017 los honorarios devengados por servicios de auditoría de cuentas y otros trabajos realizados por Paez y Serrano Auditores, S.L. ascendieron a 9.000 euros).

## 28. Hechos posteriores al cierre

El pasado 19 de febrero la Sociedad hace pública su colaboración con Nutrición Center NC para lanzar la primera solución de productos para el control de peso basados en el reequilibrio de la microbiota. Ambas entidades han firmado una alianza estratégica en el ámbito de desarrollo comercial y de negocio para la introducción en el canal farmacia del concepto "microbiota-bienestar", basado en los beneficios que aporta el restablecimiento del equilibrio en la microbiota en la salud.

Con esta alianza, ADL Bionatur Solutions y Nutrición Center NC crean una gama de productos basados en equilibrar la microbiota según el rango de edad: pro-joven (menores de 30 años), pro-adulto (entre 30 y 50 años) y pro-senior (mayores de 50), que ya están llegando a más de 2000 mil farmacias de manera directa y 20000 de manera indirecta en los territorios de España y Portugal. Esta gama de productos es la primera serie resultante del re-enfoque de la actividad de investigación y desarrollo de la división Bionaturis, en menos de doce meses desde la integración efectiva.

Con fecha 21 de marzo de 2019, ADL Bionatur Solutions y Ojer Pharma han recibido notificación oficial por parte del CVMP (Committee for Medicinal Products for Veterinary Use) de la EMA (European Medicines Agency) sobre la calificación MUMS (Minor Use Minor Species) del producto MUPIPET para el tratamiento de pyoderma canina causada por cepas resistentes a meticilina de *Staphylococcus* (*S. aureus* (MRSA) y *S. pseudintermedius* (MRSP)).

La calificación MUMS para MUPIPET es un hito regulatorio muy significativo de cara a la consecución de la autorización de comercialización del producto en la unión europea y su posterior comercialización. Tal como hizo público la Sociedad en marzo de 2017, se firmó un



acuerdo de licencia para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet® con Ojer Pharma, lo que sería el primer antibiótico vehiculizado en una formulación bioadhesiva y transparente registrado en Europa para tratar infecciones cutáneas bacterianas en animales de compañía. La principal ventaja competitiva de MUPIPET radica en su innovadora fórmula de lipogel bioadhesivo transparente que crea una película protectora sobre el área afectada, propiciando así una mayor permanencia del medicamento en la piel y, en consecuencia, una mayor eficacia. Este sistema no requiere apósitos y garantiza una adhesión de al menos 12 horas, impidiendo así que lo retire la propia mascota jugando o accidentalmente, rascándose o lamiéndose.

## INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2018

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 2018.

### 1. Evolución del negocio de la Sociedad

- a. Durante el primer semestre del ejercicio, la compañía realizó satisfactoriamente una adquisición inversa, pasando a ser el adquirente contable la compañía Antibióticos de León, S.L., y cambiando su denominación a ADL Bionatur Solutions S.A., integrando negocios y constituyendo un líder europeo referente en la producción y desarrollo de soluciones biotecnológicas de alto valor añadido
- b. Tras la adquisición inversa, el socio único de Antibióticos de León S.L., BTC Uno Sàrl, pasa a ser el accionista de control de la sociedad
- c. En julio la compañía realiza una ampliación de capital captando 12 millones de euros entre inversores institucionales españoles, destinada a la financiación de CAPEX (modernización y puesta a punto de diversos elementos de la fábrica) de la planta de ADL Biopharma en León con objeto de atender satisfactoriamente los contratos firmados de fermentación. Se trata de la operación de ampliación de capital monetaria de mayor tamaño ejecutada en el MAB hasta la fecha
- d. La cifra de ventas del ejercicio 2018 ha sido de €667 miles.
- e. El EBITDA ajustado\* final del ejercicio ha sido de -€78 miles.

\* EBITDA ajustado no incluye los gastos coyunturales derivados de las transacciones corporativas que han tenido lugar durante 2018.



El cálculo de dicho EBIDTA ajustado es el siguiente:

<i>€ miles</i>	<i>31.12.2018</i>
Importe neto cifra de negocios	667
Costes de aprovisionamiento	(148)
<b>Margen bruto</b>	<b>519</b>
Trabajos realizados por la empresa para su activo	666
Otros ingresos de explotación	43
Gastos de personal	(875)
Otros gastos de explotación	(751)
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>(1.626)</b>
Imputación de subvenciones	295
Otros resultados	25
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>-78</b>

### Desarrollo orgánico

La matriz del grupo, la división Bionaturis, centraba su actividad comercial 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 B2B con compañías del sector. Tras el proceso de integración con ADL Biopharma, la estructura de Bionaturis reenfoca su actividad de I+D a la aplicación de su amplio conocimiento y red de excelencia en investigación del microbioma, al desarrollo de productos propios moduladores de microbioma que se obtengan por fermentación, con aplicación principal en salud humana. De esta forma, Bionaturis se define tras la integración de abril de 2018 como el centro de investigación y desarrollo de nuevos productos moduladores del microbioma del nuevo grupo biotecnológico.

Independientemente de este reenfoque estratégico en la actividad de I+D durante el ejercicio 2018, la división Bionaturis sigue manteniendo activos sus principales programas comerciales y contratos en marcha en salud animal.

### Operaciones societarias

#### Proceso de integración de Bionaturis y ADL Biopharma.

El 30 de noviembre de 2017, la Sociedad, bajo su denominación social previa de "Bioorganic Research and Services, S.A." suscribió un acuerdo de intenciones vinculante (el "Acuerdo de Intenciones") con Antibióticos de León, S.L.U. en virtud del cual el socio único de Antibióticos, BTC Uno S.à.r.l, perteneciente al grupo Black Toro Capital, se comprometió a suscribir íntegramente una ampliación de capital social de la Sociedad por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de Antibióticos. Este acuerdo se hizo efectivo el 25 de abril de 2018 con la aprobación por la Junta General Extraordinaria de accionistas de Bioorganic Research and Services, S.A. de la ampliación de capital y la suscripción por parte de BTC Uno de las nuevas acciones. Esta ampliación fue inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz con fecha 26 de abril de 2018.

En esta misma Junta General se acuerda el cambio de denominación social de "Bioorganic Reseach and Services", SA que pasa a denominarse "ADL Bionatur Solutions S.A."



Como consecuencia de la citada operación societaria, Antibióticos de León pasa a formar parte, como sociedad filial, de ADL Bionatur Solutions, S.A. Debido a que el accionista único de Antibióticos de León recibe el 85% del grupo resultante, Antibióticos se considera la adquirente contable, siendo por tanto una adquisición "inversa", que se caracteriza por presentar, a efectos contables, a la sociedad adquirida legal como adquirente contable y a la sociedad adquirente legal, como adquirida contable.

La adquisición descrita determina una relación de canje de 28.844.342 acciones ordinarias de ADL Bionatur Solutions de nueva creación, de cinco céntimos de valor nominal cada una de ellas, a cambio de las 29.774.530 acciones de Antibióticos de León, de un euro de valor nominal cada una de ellas (100% del capital social de Antibióticos). La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido de Antibióticos por ADL Bionatur Solutions en virtud de la adquisición inversa, y el valor nominal de las nuevas acciones se asignan a la prima de emisión. Esta ecuación de canje fue sometida a la verificación de un experto independiente designado por el Registro Mercantil.

#### Ampliación de capital dineraria

En la Junta General Extraordinaria de 13 de julio de 2018 se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad con aportaciones dinerarias y exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe nominal de 272.727,30 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 5.454.546 nuevas acciones ordinarias de 0.05 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión mínima de 2,15 euros por acción. Esta ampliación fue inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz con fecha 23 de julio de 2018.

Tras esta ampliación de capital, el capital social de la Sociedad queda fijado en 1.969.453,35 euros, dividido en 39.389.067 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, de clase y serie únicas.

## 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 y una vez que la operación se ha hecho efectiva, 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 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 con ADL Biopharma, la estructura de Bionaturis reenfoca su actividad de I+D a la aplicación de su amplio conocimiento y red de excelencia en investigación del microbioma, al desarrollo de productos propios moduladores de microbioma que se obtengan por fermentación, con aplicación principal en salud humana. De esta forma, Bionaturis se define





tras la integración de abril de 2018 como el centro de investigación y desarrollo de nuevos productos moduladores del microbioma del nuevo grupo biotecnológico.

Independientemente de este reenfoco estratégico en la actividad de I+D durante el ejercicio 2018, Bionaturis sigue manteniendo activos sus principales programas comerciales y contratos en marcha en salud animal.

### 3.- Acciones propias

ADL BIONATUR SOLUTIONS cotiza en el mercado alternativo bursátil español en el segmento de empresas en expansión (MAB-EE).

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cuenta con 204.605 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 375.151,97 euros. Durante el periodo 1 de enero de 2018 a 31 de diciembre de 2018 se han realizado operaciones de compra y venta de 718.685,01 y 399.184,36 euros respectivamente.

Al término del ejercicio 2017 la sociedad poseía 30.376 acciones propias. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas.

Durante la anualidad 2018 la Sociedad no ha puesto en marcha ninguna operación especial de adquisición o venta de autocartera.

### 4.- Riesgos e incertidumbres

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo ADL que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. El Consejo proporciona políticas 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.

#### 4.1 Riesgo de mercado

##### c) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad realiza parte de sus compras y ventas en moneda extranjera, principalmente el dólar americano, encontrándose por tanto expuesta a las fluctuaciones en el tipo de cambio de dichas divisas respecto a euro.

##### d) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad 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 de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. Durante 2018 y 2017 los recursos ajenos de la Sociedad a tipo de interés variable estaban denominados en Euros.



#### 4.2 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 de Administración de la Sociedad. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

#### 4.3 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 de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad (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 de la Sociedad, 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 cada 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.- Inversión en I+D

ADL BIONATUR 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, con fecha de 7 de febrero del 2018 se puso 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) concedió un incentivo a fondo perdido a ADL Bionatur 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, frente a la autoridad competente en Argentina (SENASA -Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria-). Al inicio del ejercicio 2018 también comenzaron los proyectos de I+D en colaboración "HealthRespira" y "Lipogel". HealthRespira está destinado al desarrollo de nuevas vacunas contra patógenos respiratorios en ganado porcino, y se realiza en colaboración con Vaxdyn, Bionanoplus, la Universidad de Córdoba y el Consejo Superior de Investigaciones Científicas. Lipogel por su parte va destinado a ejecutar las labores de desarrollo necesarias para la obtención de la autorización de comercialización del producto "Mupipet" en la unión europea. Mupipet es una innovadora formulación bioadhesiva y transparente para tratar infecciones cutáneas bacterianas en animales de compañía y es codesarrollado por ADL BIONATUR y Ojer Pharma.



## 6.- Plazo de pago a proveedores

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.

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad ha tenido un ratio de operaciones pendientes de pago que ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días. Considerando que es una situación subsanable en próximos ejercicios gracias a la adopción, entre otras, de medidas tales como: la implantación de mejoras en la planificación de la tesorería de La Sociedad, realizando informes y previsiones semanales y mensuales de la misma, analizando las posibles desviaciones para adoptar medidas con mayor celeridad. Por otra parte, también se tratará de obtener líneas de circulante tales como confirming para pago a proveedores que permita facilitar a dichos proveedores el cobro de sus facturas en el plazo de vencimiento establecido.

## 7.- Hechos Posteriores al cierre del ejercicio 2018

El pasado 19 de febrero la Sociedad hace pública su colaboración con Nutrición Center NC para lanzar la primera solución de productos para el control de peso basados en el reequilibrio de la microbiota. Ambas entidades han firmado una alianza estratégica en el ámbito de desarrollo comercial y de negocio para la introducción en el canal farmacia del concepto "microbiota-bienestar", basado en los beneficios que aporta el restablecimiento del equilibrio en la microbiota en la salud.

Con esta alianza, ADL Bionatur Solutions y Nutrición Center NC crean una gama de productos basados en equilibrar la microbiota según el rango de edad: pro-joven (menores de 30 años), pro-adulto (entre 30 y 50 años) y pro-senior (mayores de 50), que ya están llegando a más de 2000 mil farmacias de manera directa y 20000 de manera indirecta en los territorios de España y Portugal. Esta gama de productos es la primera serie resultante del re-enfoque de la actividad de investigación y desarrollo de la división Bionaturis, en menos de doce meses desde la integración efectiva.

Con fecha 21 de marzo de 2019, ADL Bionatur Solutions y Ojer Pharma han recibido notificación oficial por parte del CVMP (Committee for Medicinal Products for Veterinary Use) de la EMA (European Medicines Agency) sobre la calificación MUMS (Minor Use Minor Species) del producto MUPIPET para el tratamiento de pyoderma canina causada por cepas resistentes a meticilina de *Staphylococcus* (*S. aureus* (MRSA) y *S. pseudintermedius* (MRSP)).

La calificación MUMS para MUPIPET es un hito regulatorio muy significativo de cara a la consecución de la autorización de comercialización del producto en la unión europea y su posterior comercialización. Tal como hizo público la Sociedad en marzo de 2017, se firmó un acuerdo de licencia para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet® con Ojer Pharma, lo que sería el primer antibiótico vehiculizado en una formulación bioadhesiva y transparente registrado en Europa para tratar infecciones cutáneas bacterianas en animales de compañía. La principal ventaja competitiva de MUPIPET radica en su innovadora fórmula de lipogel bioadhesivo transparente que crea una película protectora sobre el área afectada, propiciando así una mayor permanencia del medicamento en la piel y, en consecuencia, una mayor eficacia. Este sistema no requiere apósitos y garantiza una adhesión de al menos 12 horas, impidiendo así que lo retire la propia mascota jugando o accidentalmente, rascándose o lamiéndose.



**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018**

El Consejo de Administración de la Sociedad ADL Bionatur Solutions S.A. en fecha 28 de marzo de 2019, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

<p><b>D. Roberto Ramón González de Betolaza García</b></p> <p>_____</p> <p><b>En su propio nombre y derecho.</b></p>	<p><b>Dña. María del Pilar de la Huerta Martínez</b></p> <p>_____</p> <p><b>En su propio nombre y derecho.</b></p>
<p><b>D. Emilio Moraleda Martínez</b></p> <p>_____</p> <p><b>En su propio nombre y derecho.</b></p>	<p><b>D. Juan Fernando Naranjo Quintero</b></p> <p>_____</p> <p><b>En su propio nombre y derecho.</b></p>
<p><b>D. Víctor Manuel Infante Viñolo</b></p> <p>_____</p> <p><b>En su propio nombre y derecho.</b></p>	<p><b>D. Juan Molins Monteys</b></p> <p>_____</p> <p><b>En su propio nombre y derecho.</b></p>
<p><b>D. Carlos Javier Tusquets Trias de Bes (representante persona física de Tusquets Consultores, S.L.)</b></p> <p>_____</p> <p><b>En su propio nombre y derecho.</b></p>	<p><b>D. José Manuel de la Infiesta Rollán</b></p> <p>_____</p> <p><b>En su propio nombre y derecho.</b></p>



<p><b>D. Juan Azcona de Arriba</b></p> <p>_____</p> <p><b>En su propio nombre y derecho.</b></p>	<p><b>D. Benito Damián Rubido Ramonde</b></p> <p>_____</p> <p><b>En su propio nombre y derecho.</b></p>
--	---