

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

En Jerez de la Frontera, a 30 de abril de 2014

Muy señores nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (“MAB” o el “Mercado”) y para su puesta a disposición del público, Bioorganic Research and Services, S.A. (“Bionaturis” o la “Compañía”) presenta la siguiente Información Anual de cierre del ejercicio 2013.

1. Carta al Accionista
2. Principales Hitos
3. Informe de Auditoría y Cuentas Anuales Abreviadas de 2013
4. Comentarios a la evolución de las principales magnitudes financieras (Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias)
5. Informe sobre la evolución del negocio y grado de cumplimiento de las nuevas previsiones facilitadas al Mercado

Víctor Manuel Infante Viñolo
Consejero Delegado
Bionaturis

CONSIDERACIONES GENERALES

El presente documento muestra un análisis de la situación financiera y resultados de las operaciones de Bionaturis del ejercicio 2013, terminado el 31 de diciembre. Se informa que la compañía, tal como le corresponde por su condición, presenta cuentas anuales auditadas abreviadas.

Todas las cantidades incluidas en este documento son expresadas en euros, a menos que se indique de manera específica lo contrario.

INFORMACIÓN PREVISIONAL

Este documento, en la parte correspondiente al punto 5, contiene información y declaraciones previsionales, que pueden estar relacionadas, entre otras cosas, con planes, objetivos, estimaciones, intenciones y expectativas. Esta información se identifica típicamente por palabras como "anticipar", "esperar", "estimar", "pronóstico", "objetivo", "intención", "plan", "voluntad", "podrá", "debería", "podría" y expresiones similares. Información específica previsional en este documento incluye, pero no se limita a, declaraciones en relación con el funcionamiento futuro de la compañía, así como sus investigaciones y actividades de desarrollo.

1.- Carta al accionista

Abril-2014

Estimados amigos,

Tal como publicamos con motivo de nuestro segundo aniversario en el MAB “3, 2, 1,...listos para despegar”, así definiría el momento en el que se encuentra nuestra compañía y lo que ha significado el año 2013.

Todos los condicionantes posibles se han ido alineando para encarar con las mayores garantías el ambicioso proceso de crecimiento y expansión internacional que proyectábamos para 2014 en nuestro plan de negocio.

Tal como hemos ido publicando durante el año como Hechos Relevantes, cada vez son más los socios internacionales, líderes mundiales en sus respectivos nichos de mercado, los que confían en Bionaturis y su sistema FLYLIFE como una alternativa rentable para el lanzamiento de nuevos medicamentos de última generación. El acuerdo de evaluación de nuestro candidato BNT004, lo que sería la primera vacuna para tratar el problema de parásitos intestinales en ganados de explotación, así como los contratos de desarrollo y evaluación de vacunas para paliar las principales enfermedades de la industria del salmón, son un claro ejemplo de esta realidad.

Con estos y otros productos, que aún no podemos desvelar por respeto de los acuerdos de confidencialidad establecidos con nuestros clientes, hemos completado con creces los objetivos de 2013 en cuanto al crecimiento de nuestro portafolio, dando lugar a una oferta muy atractiva para encarar la entrada en nuevos mercados emergentes. El mercado asiático y Latinoamérica son nuestros siguientes destinos.

A nivel cuantitativo, nuestras cifras han mejorado las previsiones sobre la adaptación del plan de negocio que publicamos el pasado enero, y, lo que es

más importante, mantienen unos ratios atractivos para el proceso de expansión y crecimiento.

El último trimestre del año también ha traído alegrías a nuestros accionistas, consiguiendo una revalorización anual del 110% y un aumento de la liquidez del valor de más del 1000%, lo que se traduce en un aumento de la confianza en nuestra compañía por parte de inversores de todos los perfiles.

A nivel de tendencias globales, las condiciones de mercado se muestran bastante optimistas, lo que contribuirá a la consecución de nuestros objetivos. La sociedad, tanto pacientes como productores del sector veterinario, demanda cada vez más medicamentos de mayores prestaciones a menor coste. Al mismo tiempo, hay una creciente conciencia social sobre una mayor democratización en el acceso a los medicamentos de última generación, teniendo en cuenta que se estima que actualmente tan sólo el 10% de la población lo consiguen de una forma continuada. Estas fuertes tendencias en constante crecimiento reclaman nuevos modelos de negocio y nuevas tecnologías de fabricación de productos biológicos tal como proponemos desde Bionaturis.

Las fuertes macrotendencias globales están dando lugar a grandes ventanas de oportunidades que vamos a aprovechar con la contribución de todos y cada uno de vosotros.

Estamos haciendo y vamos a hacer historia. Muchas gracias por participar.

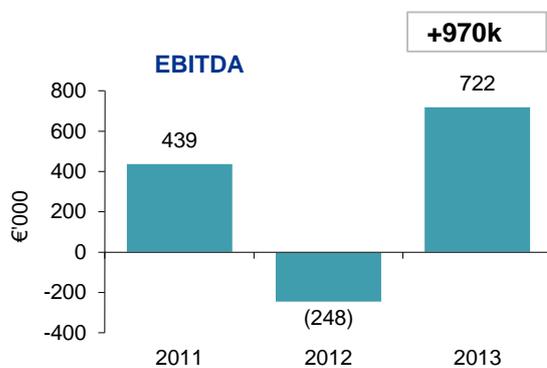
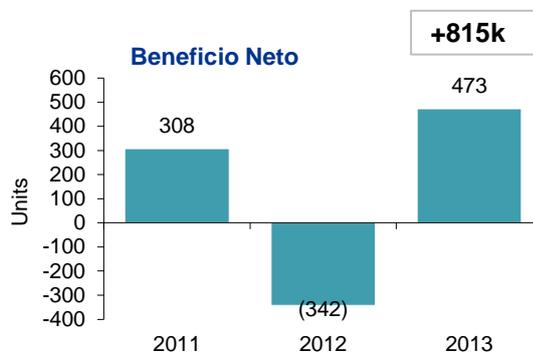
Jerez de la Frontera, 30 de Abril de 2014

Víctor Manuel Infante Viñolo
CEO, Bionaturis

2.- Principales Hitos

Abril-2014

Principales datos 2013 (miles €) y diferencia sobre el ejercicio 2012.



2013 en resumen



Junio
Contrato de
evaluación y
licencia con
Multinacional

Septiembre
Contrato de
evaluación con
multinacional
sobre vacuna
para
salmónidos



Noviembre
Contrato de
evaluación de
BNT004 con
multinacional

Q4-2013:
incremento del
1000% del
volumen
negociado de
acciones BNT



3.- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales Abreviadas de 2013

Abril-2014



Informe de auditoría de cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio 2013

A los Accionistas de la Sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**, por encargo de LA JUNTA GENERAL:

He auditado las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**, que comprenden el balance abreviado al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales abreviadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales abreviadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En mi opinión, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.** al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



Páez & Serrano Auditores, S.L.U.

(Inscrita en el R.O.A.C. con N° S2025)

David Páez Hernández

28 de abril de 2014

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Cuentas Anuales Abreviadas

correspondientes al ejercicio anual terminado al

31 de diciembre de 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Balance de Situación Abreviado
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en euros)

| <i>Activo</i> | <i>Nota</i> | <i>31.12.2013</i> | <i>31.12.2012</i> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Inmovilizado intangible | Nota 6 | 2.119.509 | 1.852.122 |
| Inmovilizado material | Nota 7 | 3.117.273 | 2.266.137 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | Nota 10 | | |
| Inversiones financieras a largo plazo | Nota 12 | 951.453 | 156.196 |
| Activos por Impuestos Diferidos | Nota 19 | 1.921.767 | 1.618.677 |
| Total activos no corrientes | | 8.110.001 | 5.893.132 |
| Existencias | Nota 13 | 41.773 | 92.782 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | Nota 12 | 338.503 | 1.064.801 |
| Inversiones financieras a corto plazo | Nota 12 | 172.891 | 436.072 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 8.078 | 9.773 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | Nota 14 | 575.582 | 116.632 |
| Total activos corrientes | | 1.136.827 | 1.720.061 |
| Total activo | | 9.246.828 | 7.613.193 |

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.
Balance de Situación Abreviado
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en euros)

| <i>Pasivo</i> | <i>Nota</i> | <i>31.12.2013</i> | <i>31.12.2012</i> |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
| Fondos propios | Nota 15 | 2.514.749 | 1.717.622 |
| Capital | | 209.590 | 209.590 |
| Capital escriturado | | 209.590 | 209.590 |
| Prima de emisión | | 982.249 | 982.249 |
| Reservas | | 1.191.024 | 1.042.622 |
| Acciones y Participaciones en patrimonio | | (84.087) | (259.754) |
| Resultados de ejercicios anteriores | | (342.084) | |
| Otras aportaciones de socios | | 85.000 | 85.000 |
| Resultado del ejercicio | | 473.058 | (342.084) |
| Ajustes por cambio de valor | Nota 12 | 872.304 | 55.555 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Nota 16 | 855.229 | 1.082.687 |
| Total patrimonio neto | | 4.242.282 | 2.855.864 |
| Deudas a largo plazo | Nota 18 | 3.719.829 | 3.854.195 |
| Deudas con entidades de crédito | | 357.472 | 373.460 |
| Otras deudas a largo plazo | | 3.362.357 | 3.480.735 |
| Pasivos por impuesto diferido | Nota 19 | 202.774 | 276.230 |
| Total pasivos no corrientes | | 3.922.604 | 4.130.424 |
| Deudas a corto plazo | Nota 18 | 551.378 | 268.028 |
| Deudas con entidades de crédito | | 102.371 | 17.325 |
| Otras deudas a corto plazo | | 449.006 | 250.704 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | Nota 18 | 530.566 | 358.877 |
| Proveedores a corto plazo | | 19.771 | 15.273 |
| Acreeedores varios | | 510.795 | 343.603 |
| Total pasivos corrientes | | 1.081.943 | 626.905 |
| Total patrimonio neto y pasivo | | 9.246.828 | 7.613.193 |

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

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Cuenta de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2013 y 2012**

(Expresadas en euros)

| | Nota | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | Nota 23 | 870.459 | 443.171 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | | |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | Nota 6 | 638.389 | 585.569 |
| Aprovisionamientos | Nota 23 | (188.545) | (96.320) |
| Otros ingresos de explotación | Nota 16 | 60.740 | 120.495 |
| Gastos de personal | Nota 23 | (587.672) | (503.001) |
| Otros gastos de explotación | | (236.247) | (1.049.252) |
| Amortización del inmovilizado | Notas 6 y 7 | (502.887) | (514.473) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | Nota 16 | 178.993 | 250.919 |
| Otros resultados | | (14.608) | 586 |
| Resultado de explotación | | 218.623 | (762.306) |
| Ingresos financieros | | 96.783 | 1.526 |
| Gastos financieros | | (159.729) | (170.078) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | | | |
| Diferencias de cambio | | (33) | |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | | |
| Resultado financiero | | (62.979) | (168.553) |
| Resultado antes de impuestos | | 155.643 | (930.859) |
| Impuesto sobre beneficios | Nota 20 | 317.414 | 588.775 |
| Resultado del ejercicio | | 473.058 | (342.084) |

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

**Estados Abreviados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2013 y 2012**

**A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2013 y 2012**

(Expresados en euros)

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) Resultado de la cuentas de pérdidas y ganancias | 473.058 | 308.145 |
| B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | |
| I. Por valoración de instrumentos financieros | 816.749 | 55.555 |
| II. Por coberturas de flujos de efectivo | | |
| III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | (105.330) | 395.400 |
| IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | | (39) |
| V. Efecto impositivo | 21.066 | (39.964) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto | 732.485 | 410.952 |
| C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| VI. Por valoración de instrumentos financieros | | |
| VII. Por coberturas de flujos de efectivo | | |
| VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | (178.993) | (366.992) |
| Diferencias de conversión | | 59.177 |
| IX. Efecto impositivo | 35.799 | |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | (143.194) | (307.815) |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 1.062.349 | 411.281 |

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

**Estados Abreviados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2012 y 2011**

**B) Estado Abreviado Total de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresado en euros)

| | Capital escriturado | Prima de Asunción | Reservas | Acciones Propias | Resultado ej.anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | Ajustes por cambio de valor | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Total |
|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|--|---|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 192.860 | 246.140 | 734.516 | - | - | 85.000 | (342.084) | - | 1.035.066 | 1.951.498 |
| Ajustes por errores 2011 | | | | | | | | | | - |
| Saldo ajustado a 1 de enero de 2012 | 192.860 | 246.140 | 734.516 | - | - | 85.000 | (342.084) | - | 1.035.066 | 1.951.498 |
| Ingresos y gastos reconocidos | | | | | | | (342.084) | | 47.620 | (294.464) |
| Operaciones con socios o propietarios | | | | | | | | | | - |
| Aumentos de capital | 16.730 | 736.109 | 308.106 | | | | | | | 1.060.945 |
| Otros movimientos | | | | (259.754) | | | | | | (259.754) |
| Otros variaciones del Patrimonio Neto | | | | | | | 342.084 | 55.555 | | 397.640 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 209.590 | 982.249 | 1.042.622 | (259.755) | - | 85.000 | (342.084) | 55.555 | 1.082.687 | 2.855.864 |

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

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

**Estados Abreviados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2013 y 2012**

**B) Estado Abreviado Total de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**

(Expresado en euros)

| | Capital escriturado | Prima de Asunción | Reservas | Acciones Propias | Resultado ej.anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | Ajustes por cambio de valor | Subvenciones , donaciones y legados recibidos | Total |
|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|--|--|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 209.590 | 982.249 | 1.042.622 | (259.754) | | 85.000 | (342.084) | 55.555 | 1.082.686 | 2.855.863 |
| Ajustes por errores 2012 | | | | | | | | | | - |
| Saldo ajustado a 1 de enero de 2013 | 209.590 | 982.249 | 1.042.622 | (259.754) | - | 85.000 | (342.084) | 55.555 | 1.082.686 | 2.855.863 |
| Ingresos y gastos reconocidos | | | | | | | 473.058 | 816.749 | (227.458) | 1.062.349 |
| Operaciones con socios o propietarios | | | | | | | | | | - |
| Aumentos de capital | | | 148.402 | | | | | | | 148.402 |
| Otros movimientos | | | | | | | | | | - |
| Otros variaciones del Patrimonio Neto | | | | 175.668 | (342.084) | | 342.084 | | | 175.668 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 209.590 | 982.249 | 1.191.024 | (84.087) | (342.084) | 85.000 | 473.058 | 872.304 | 855.228 | 4.242.282 |

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

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

31 de diciembre de 2013

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

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

La sociedad desarrolla sus actividades en su sede social situada en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera en una nave de 800 m² y en las instalaciones situadas en el Centro Andaluz de Biología del Desarrollo situado en las instalaciones de la Universidad Pablo Olavide de Sevilla

El objeto social de la Sociedad consiste en el asesoramiento, gestión, desarrollo y comercialización de procesos vinculados a la química orgánica, enmarcados en el ámbito de la investigación y la tecnología para empresas, instituciones y particulares, que podrá llevar a cabo incluso indirectamente mediante la titularidad de acciones participaciones de sociedades de análogo o idéntico objeto. Soluciones en el tratamiento integral de muestras orgánicas, preferentemente de origen natural, clasificadas como extractos, productos naturales, derivados semisintéticos de productos naturales y productos de síntesis basados en productos naturales. El tratamiento integral de este tipo de muestras engloba cualquier aspecto relacionado con su obtención, manipulación, métodos sintéticos-retrosintéticos, tratamiento de residuos, métodos analíticos, determinación estructural, evaluación de la actividad biológica, ofreciendo asesoramiento, gestión y desarrollo de proyectos de I+D+i vinculados a este tipo de compuestos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no forma unidad de decisión según lo dispuesto en la Norma 13ª de las Normas de Elaboración de Cuentas Anuales con otras sociedades domiciliadas en España.

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

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales abreviadas se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2013 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2013, que han sido formuladas el 24 de marzo de 2014, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación abreviado, de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, del estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria abreviada, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 18 de junio de 2013.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

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

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

- (i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

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

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

- (ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de Resultados

La distribución de beneficios del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Socios el 18 de junio de 2013, consistió en su traspaso íntegro a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La propuesta de distribución del resultado de 2013 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Socios es como sigue:

| Bases de reparto | Euros |
|--------------------------|----------------|
| Resultados del ejercicio | 473.058 |
| Distribución | |
| A reserva legal | - |
| A reserva voluntarias | 473.058 |
| A dividendos | 473.058 |

Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

Las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución están sujetas, no obstante, a la limitación de que no se pueden distribuir dividendos que reduzcan el patrimonio neto por debajo del capital social.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(4) Normas de Registro y Valoración****(a) 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.

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad que cumplen las siguientes condiciones:

- Existe una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
- Existe en todo momento motivos fundados de éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

En el momento de la inscripción en el correspondiente Registro Público, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de Patentes, licencias, marcas y similares.

(ii) Aplicaciones informáticas

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

(iii) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(iv) 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:

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

| | Método de amortización | Años de vida útil estimada |
|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Desarrollo | Lineal | 5 |
| Patentes y marcas | Lineal | 5 |
| Aplicaciones informáticas | Lineal | 3 |

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

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

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

(vi) 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 (c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(b) Inmovilizado material**(i) Reconocimiento inicial**

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

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

(ii) Amortizaciones

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

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

| Inmovilizado Material | Método | Porcentaje | Años |
|------------------------------|---------------|-------------------|-------------|
| Construcciones | Lineal | 3% | 33 |
| Instalaciones Técnicas | Lineal | 12% | 8,3 |
| Maquinaria | Lineal | 10% | 10 |
| Utillaje | Lineal | 205 | 5 |
| Otras Instalaciones | Lineal | 10-12% | 8,3 |
| Mobiliario | Lineal | 10% | 10 |
| Equipos proceso Información | Lineal | 25% | 4 |
| Elementos de transporte | Lineal | 15% | 6,6 |
| Otro Inmovilizado material | Lineal | 10% | 10 |

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

(iii) 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.

(iv) 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 (d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio.

Por otra parte, si la Sociedad tiene dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de desarrollo en curso, los importes registrados en el balance de situación se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación de los demás activos no corrientes de la UGE, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(d) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

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

- *Arrendamientos financieros*

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

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

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

Actualmente la sociedad no tiene operaciones de este tipo.

- *Arrendamientos operativos*

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

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(e) Instrumentos financieros****(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros**

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

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

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

(iv) Activos financieros disponibles para la venta

La Sociedad clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos para ser clasificados en otras categorías.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro. Los importes reconocidos en patrimonio neto, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro según se indica en el apartado (x). No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados siguiendo los criterios expuestos en el apartado (vii).

(v) Activos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo financiero de forma continua, éste se reconoce en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de su clasificación.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(vi) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo**

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

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

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Sociedad o por otra empresa.

Se consideran empresas multigrupo, aquellas que están gestionadas conjuntamente por la Sociedad o alguna o algunas de las empresas del grupo, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, y uno o varios terceros ajenos al grupo.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas y multigrupo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

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

(vii) Intereses y dividendos

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

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(viii) Bajas de activos financieros

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

Las transacciones en las que la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción, se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

(ix) Valor razonable

El valor razonable de la participación en Bionaturis ha sido determinado de acuerdo con la cotización de dicha sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) el 31 de diciembre de 2013.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(x) Deterioro de valor de activos financieros**

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

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

Asimismo en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En cualquier caso, la Sociedad considera que los instrumentos de patrimonio han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontado al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste

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

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

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

A estos efectos, el valor contable de la inversión, incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

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

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

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

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

Activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles. Los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconocen en patrimonio neto.

(xi) Pasivos financieros

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

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

La Sociedad valora al coste, incrementado por los intereses que deba abonar al prestamista de acuerdo con las condiciones contractuales, los préstamos participativos en que los intereses tienen carácter contingente por estar condicionados al cumplimiento de un hito de la Sociedad, por ejemplo la obtención de beneficios o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la misma. En estos casos, los costes de transacción se imputan linealmente a lo largo de la vida del préstamo.

(xii) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de servicios se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros.

(xiii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

(f) Existencias

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

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

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

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

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

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

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

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, y el coste de transformación se asigna 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.

(g) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(h) Subvenciones, donaciones y legados**

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión y no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida que se imputa en la cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada.

(i) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

No obstante la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

(i) Identificación de las transacciones

La Sociedad evalúa si existen diferentes componentes en una transacción, con el objeto de aplicar los criterios de reconocimiento de ingresos a cada uno de ellos.

(ii) Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad;

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

La Sociedad considera que estos requisitos se cumplen en el momento de entrega efectiva de los bienes al comprador.

(iii) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos, el grado de realización, los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

(j) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración

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

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las cantidades que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar los pasivos de forma simultánea.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

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

(k) Medioambiente

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

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

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

(l) Transacciones entre empresas del grupo

La empresa no realiza este tipo de operaciones.

(m) 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 de valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán 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. Los eventuales pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en las notas explicativas.

(5) Combinaciones de negocios

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad no ha realizado ninguna combinación de negocios.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

(6) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

| 31.12.2013 | Desarrollo | Patentes, licencias, marcas y similares | Aplicaciones informáticas | Total |
|--|--------------------|--|--------------------------------------|--------------------|
| Coste al 31 de diciembre de 2012 | 3.114.211 | 35.995 | 15.185 | 3.165.391 |
| Ajustes valores balance 2012 (*) | | | | - |
| Coste al 1 de enero de 2013 | 3.114.211 | 35.995 | 15.185 | 3.165.391 |
| | | | | - |
| Altas generadas internamente | 638.389 | | - | 638.389 |
| | | | | - |
| Coste al 31 de diciembre de 2013 | 3.752.600 | 35.995 | 15.185 | 3.803.780 |
| Amortización acumulada al 1 de enero de 2013 | (1.302.313) | (777) | (10.178) | (1.313.268) |
| Amortizaciones 2013 | (369.009) | (795) | (1.200) | (371.004) |
| Bajas Amortizaciones 2013 | | | | - |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013 | (1.671.322) | (1.572) | (11.378) | (1.684.272) |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013 | 2.081.278 | 34.423 | 3.807 | 2.119.508 |

| 31.12.2012 | Desarrollo | Patentes, licencias, marcas y similares | Aplicaciones informáticas | Total |
|--|--------------------|--|--------------------------------------|--------------------|
| Coste al 1 de enero de 2012 | 2.528.642 | 2.695 | 15.185 | 2.546.522 |
| Altas generadas internamente | 585.569 | 33.300 | | 618.869 |
| Otras altas | | | | - |
| Traspasos (nota 7) | | | | - |
| Coste al 31 de diciembre 2012 | 3.114.211 | 35.995 | 15.185 | 3.165.391 |
| Amortización acumulada al 1 de enero de 2012 | (899.835) | (139) | (8.978) | (908.952) |
| Amortizaciones | (402.478) | (638) | (1.200) | (404.316) |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012 | (1.302.313) | (777) | (10.178) | (1.313.268) |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012 | 1.811.898 | 35.218 | 5.007 | 1.852.123 |

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

(a) Desarrollo

Los importes de Desarrollo capitalizados corresponden a los siguientes proyectos:

| Descripción | Euros | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | | |
| | Coste | Amortización acumulada | Total |
| PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO | 258.169 | (258.169) | - |
| ESTUDIO ECOLOGICO POBL.MEDUSAS | 48.967 | (48.967) | (0) |
| PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08 | 520.185 | (258.130) | 262.055 |
| PROGRAMA AI-038-07 (NI | 108.166 | (94.972) | 13.194 |
| PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUMEDIUM) | 6.110 | (6.110) | - |
| PROGRAMA AI-0010-06 | 413.634 | (413.634) | - |
| PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA | 753.616 | (385.559) | 368.057 |
| PROYECTO READI | 157.361 | (128.648) | 28.713 |
| PROYECTO SCALEPROT | 242.142 | (77.132) | 165.010 |
| PROYECTO KIMERA | 494.431 | - | 494.431 |
| INTEGRA SNC | 413.603 | | 413.603 |
| AQUAFLY | 141.031 | | 141.031 |
| LEISHFLY | 113.119 | | 113.119 |
| PYO ADELIS | 82.067 | | 82.067 |
| | 3.752.600 | (1.671.322) | 2.081.278 |

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

| Descripción | Euros | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | 31.12.2012 | | |
| | Coste | Amortización acumulada | Total |
| PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO | 258.169 | (211.367) | 46.802 |
| ESTUDIO ECOLOGICO POBL.MEDUSAS | 48.967 | (42.550) | 6.417 |
| PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08 | 520.185 | (206.494) | 313.691 |
| PROGRAMA AI-038-07 (NI | 108.166 | (73.339) | 34.827 |
| PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUMEDIUM) | 6.110 | (5.277) | 833 |
| PROGRAMA AI-0010-06 | 413.634 | (351.939) | 61.695 |
| PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA | 753.616 | (271.962) | 481.654 |
| PROYECTO READI | 157.361 | (61.992) | 95.369 |
| PROYECTO SCALEPROT | 242.142 | (51.632) | 190.510 |
| PROYECTO KIMERA | 365.594 | (25.761) | 339.833 |
| INTEGRA SNC | 167.592 | | 167.592 |
| AQUAFly | 54.863 | | 54.863 |
| LEISHFLY | 17.811 | | 17.811 |
| | 3.114.211 | (1.302.313) | 1.811.898 |

(b) Fondo de comercio

No hay Fondo de Comercio activados por la sociedad en el ejercicio 2013.

(c) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso es como sigue:

| | Euros | |
|----------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Propiedad industrial | 35.995 | 35.995 |
| | 35.995 | 35.995 |

(c) Subvenciones oficiales recibidas

La Sociedad ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 16 para la financiación parcial de sus inversiones en proyectos de investigación y desarrollo.

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

(7) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material se presentan en el Anexo I.

(a) General

El detalle del periodo de amortización residual, la amortización del ejercicio, amortización acumulada y valor neto contable de los inmovilizados materiales individualmente significativos es como sigue:

| Descripción del activo | Periodo de vida útil residual | 31.12.2013 | | |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------|------------------------|---------------------|
| | | Amortización | Amortización Acumulada | Valor Neto Contable |
| Nave Jerez | | 37.422 | 76.023 | 1.790.399 |
| Maquinaria ASSY.THERMO ELC | | 32.890 | 230.681 | 22.319 |
| Equipo Control Energético | | 4.669 | 14.007 | 17.119 |
| Instalaciones Controltecnia | | 3.837 | 9.618 | 15.960 |
| | | 78.817 | 330.328 | 1.845.797 |

| Descripción del activo | Periodo de vida útil residual | 31.12.2012 | | |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------|------------------------|---------------------|
| | | Amortización | Amortización Acumulada | Valor Neto Contable |
| Nave Jerez | | 16.642 | 38.601 | 1.827.820 |
| Maquinaria ASSY.THERMO ELC | | 30.104 | 197.791 | 55.209 |
| Equipo Control Energético | | 4.669 | 9.338 | 21.788 |
| Instalaciones Controltecnia | | 3.837 | 5.781 | 19.797 |
| | | 55.252 | 251.511 | 1.924.614 |

(b) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso es como sigue:

| | Euros | |
|-------------------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Equipo proceso informac | 6.549 | 1.597 |
| | 6.549 | 1.597 |

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(c) Subvenciones oficiales recibidas**

La Sociedad ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 16 para la financiación parcial de sus inmovilizados materiales.

(d) Seguros

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

(8) Arrendamientos

La sociedad no ha contratados leasing o arrendamientos operativos significativos en el ejercicio 2013.

(9) Política y Gestión de Riesgos**(a) Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. 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 la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global.

(i) Riesgo de crédito

La Sociedad mantiene un elevado volumen de sus operaciones con tres de sus clientes. Dichas operaciones concentran un 90% del importe de la cifra de negocios. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

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

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota (12).

(ii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas (12) y (18).

(iii) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

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.

Aunque en el pasado la Sociedad ha gestionado esporádicamente el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo, las mismas fueron canceladas durante el ejercicio 2010 sin que en la actualidad esté vigente ningún contrato de este tipo.

(10) Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas

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

No existen inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas.

(11) Activos Financieros por Categorías**(a) Clasificación de los activos financieros por categorías**

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, se muestra en el Anexo II.

El valor contable es representativo del valor razonable de estos activos.

(i) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

| 31.12.2013 | Préstamos y partidas a cobrar | Activos financieros mantenidos para negociar | Total |
|---|--|---|----------------|
| Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado | 2.956 | 93.827 | 96.783 |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias | | | 0 |
| | 2.956 | 93.827 | |
| Variación en el valor razonable | | 816.749 | 816.749 |
| | | 816.749 | |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en patrimonio neto | | | 0 |
| Total | 2.956 | 910.576 | 913.532 |

| 31.12.2012 | Préstamos y partidas a cobrar | Activos financieros mantenidos para negociar | Total |
|---|--|---|---------------|
| Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado | 1.526 | - | 1.526 |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias | 1.526 | - | 1.526 |
| Variación en el valor razonable | - | 55.555 | 55.555 |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en patrimonio neto | - | 55.555 | 55.555 |
| Total | 1.526 | 55.555 | 57.081 |

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

(12) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

| | Euros | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Vinculadas | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | 950.811 | - | 155.555 | - |
| Cuentas corrientes con socios y administradores | - | 17.876 | - | 10.726 |
| No vinculadas | | | | |
| Créditos | 0 | | 0 | |
| Instrumentos de patrimonio | - | 0 | - | 13.831 |
| Depósitos y fianzas | 642 | 771 | 642 | - |
| Otros | - | 154.244 | - | 411.515 |
| Total | 951.453 | 172.891 | 156.196 | 436.072 |

Instrumentos de patrimonio de empresas vinculadas recoge las siguientes participaciones:

| | Euros | |
|----------------------|------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| CARBURES EUROPE S.A. | 950.811 | 155.555 |
| | 950.811 | 155.555 |

La participación en CARBURES EUROPE S.A. ha sido valorada al 31 de diciembre de 2013 a valor razonable de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de CARBURES EUROPE S.A. el 31 de diciembre de 2013 era de 72.692 acciones, lo que supondría una valoración de la participación de la Sociedad en dicha fecha de 13,08 euros por acción.

Otros recoge la Cuenta de Liquidez de la Sociedad y la cuenta de valores.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

| | Euros | |
|---|----------------|------------------|
| | 31.12.13 | 31.12.2012 |
| | Corriente | Corriente |
| <i>Vinculadas</i> | | |
| Clientes | - | - |
| <i>No vinculadas</i> | | |
| Clientes | 539.392 | 712.825 |
| Personal | (70) | 1 |
| Administraciones Públicas por Impuesto sobre Sociedades | 5.323 | 4.585 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas (*) | 977 | 562.533 |
| Correcciones valorativas por deterioro | (207.119) | (215.143) |
| Total | 338.503 | 1.064.801 |

(d) Deterioro del valor

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

| | Euros | | |
|--|------------|----------|-----------|
| | 31.12.2013 | | |
| | Cientes | Deudores | Total |
| <i>Corriente</i> | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | (215.143) | - | (215.143) |
| Dotaciones | 8.024 | - | 8.024 |
| Eliminaciones contra el saldo contable | | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | (207.119) | - | (207.119) |

| | Euros | | |
|----------------------------------|------------|----------|-----------|
| | 31.12.2012 | | |
| | Cientes | Deudores | Total |
| <i>Corriente</i> | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2011 | (1.566) | - | (1.566) |
| Dotaciones | (213.577) | - | (213.577) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | (215.143) | - | (215.143) |

(e) Clasificación por vencimientos

Todos los activos financieros tienen establecido su vencimiento en un plazo inferior a 12 meses desde la fecha del balance de situación, con excepción de las fianzas a largo plazo que no tienen un plazo de vencimiento definido pero que la Sociedad espera recuperar en un plazo superior a un año.

(13) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

| | Euros | |
|-------------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Existencias Comerciales | 41.773 | 92.782 |
| | 41.773 | 92.782 |

Esta partida es nueva en el Balance y viene motivada por el lanzamiento de la nueva línea de ventas de Dermoestética.

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

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(14) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

| | Euros | |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Tesorería | 128.996 | 116.632 |
| Cuentas de liquidez | 446.586 | 0 |
| Total | 575.582 | 116.632 |

La rúbrica "cuenta de liquidez" del cuadro anterior recoge los importes puestos por la Sociedad a disposición del proveedor de liquidez del Mercado Alternativo Bursátil según contrato de prestación de servicios firmado por las partes, para garantizar la liquidez de las acciones de la Sociedad y servir de cuenta operativa para las transacciones con acciones propias.

(15) Fondos Propios

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la Sociedad está representado por 4.191.795 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas.

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

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

| | <u>31.12.2013</u> |
|----------------------------|-------------------|
| Sociedad | <u>% Part.</u> |
| Víctor Infante Viñolo | 56,97% |
| CARBURES EUROPE S.A. | 13,36% |
| UNIVEN CAPITAL S.A. S.C.R. | 11,16% |
| Socios Minoritarios | <u>18,51%</u> |
| | <u>100,00%</u> |

| | <u>31.12.2012</u> |
|----------------------------|-------------------|
| Sociedad | <u>% Part.</u> |
| Víctor Infante Viñolo | 56,97% |
| CARBURES EUROPE S.A. | 13,36% |
| UNIVEN CAPITAL S.A. S.C.R. | 11,16% |
| Socios Minoritarios | <u>18,51%</u> |
| | <u>100,00%</u> |

(b) Prima de asunción

Esta reserva es de libre distribución.

(c) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados se muestran en el Anexo III.

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

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

(ii) Reservas para ajustes valores acciones propias

Recoge las diferencias de valoración de las acciones propias depositadas en el proveedor de liquidez.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(d) Acciones propias**

La sociedad con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil firmó un contrato de liquidez con el banco colocador (BEKA FINANCES). Dicho acuerdo recogía para ser gestionado por BANKIA tanto la entrega de un determinado importe en acciones propias como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de las sociedades, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad cuenta con 35.071 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 84.087 euros y los beneficios derivados de las operaciones con acciones propias han ascendido a 147.659 euros, que han sido registrados en el epígrafe "reservas" de los fondos propios de acuerdo con la legislación vigente. Durante el ejercicio 2013 se han realizado operaciones de compra y venta de 51.226 y 132.139 acciones respectivamente. Al término del ejercicio 2012 la sociedad poseía 115.984 acciones propias. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas.

(16) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable es como sigue:

| | Euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo al 1 de enero | 1.082.688 | 1.035.066 |
| Subvenciones concedidas en el ejercicio | | 298.540 |
| Reembolso de subvenciones por incumplimiento de c | (84.264) | - |
| Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (143.194) | (250.919) |
| Saldo al final del periodo | 855.230 | 1.082.688 |

(a) Subvenciones

El detalle de las subvenciones es como sigue:

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

| Cuenta | Título | Organismo público o privado | Tipo de Entidad | Importe Concedido |
|-----------|----------------------------------|---|-----------------|-------------------|
| 1.300.001 | PROYECTO DIVERTRAP -CTA | CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA | AUTONÓMICA | 20.618 |
| 1.300.002 | SUBV.FUND.CORP.- SIDENA | CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA | AUTONÓMICA | 99.765 |
| 1.300.003 | VELFLOR 2006 | CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA | AUTONÓMICA | 926 |
| 1.300.004 | VELFLOR 2007 | CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA | AUTONÓMICA | 36.747 |
| 1.300.007 | SUBV.DIR.GRAL.TESORO-VELFLOR | DIRECCIÓN GENERAL DEL TESORO | NACIONAL | 104.935 |
| 1.300.008 | SUBV.PROYECTO 2007.202 CDTI | CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL | NACIONAL | 19.200 |
| 1.300.010 | SUBV.PROYECTO MEDUSA | CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA | AUTONÓMICA | 3.715 |
| 1.300.012 | PROYECTO LACTO-COVAP | AGENCIA IDEA | AUTONÓMICA | 803 |
| 1.300.013 | AYUDA-FUND.BAHIA DE CADIZ | FUNDACIÓN BAHÍA DE CÁDIZ | LOCAL | 1.000 |
| 1.300.015 | SUBV.DGT-PRODUCCION PROTEINAS | DIRECCIÓN GENERAL DEL TESORO | NACIONAL | 116.096 |
| 1.300.016 | PROYECTO FLYLIFE-CTA | CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA | AUTONÓMICA | 60.286 |
| 1.300.018 | PROYECTO PRONAOS AN. 2009-PULE | CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL | NACIONAL | 146.748 |
| 1.300.021 | PTQ05-01-00991-S.TORRES QUEVED | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 30.375 |
| 1.300.022 | PTQ05-01-00992-S.TORRES QUEVED | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 30.375 |
| 1.300.023 | PTQ05-02-02807-S.TORRES QUEVED | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 20.400 |
| 1.300.024 | PTQ05-02-02919-S.TORRES QUEVED | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 88.750 |
| 1.300.025 | PTQ06-1-0409-S.TORRES QUEVEDO | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 20.250 |
| 1.300.026 | PTQ08-01-06373-S.TORRES QUEVED | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 27.983 |
| 1.300.027 | PTQ08-02-07289-S.TORRES QUEVED | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 29.026 |
| 1.300.028 | PTQ-09-2-1 TORRES QUEVEDO | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 22.451 |
| 1.300.030 | PTQ-08-03-07754-TORRES QUEVEDO | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 9.867 |
| 1.300.031 | PROYECTO CDTI SCALEPROT | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 54.328 |
| 1.300.032 | READI-CTA | CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA | AUTONÓMICA | 6.959 |
| 1.300.033 | SUBVENCION AGENCIA IDEA | CONSEJERÍA DE INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA | AUTONÓMICA | 42.965 |
| 1.300.034 | PTQ-2010-1 SUSANA CAMPOS | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 25.137 |
| 1.300.035 | PROYECTO KIMERA CTA | CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA | AUTONÓMICA | 14.838 |
| 1.300.036 | PRONAOS AN.2010 | CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL | NACIONAL | 244.382 |
| 1.300.037 | TARGET FISH | CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA | AUTONÓMICA | 19.174 |
| 1.300.038 | SUB IMPACTO 2012 | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 117.325 |
| 1.300.039 | SUB LABORATORIOS ROVI SNCINTEGRA | CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL | NACIONAL | 79.458 |
| 1.320.001 | SUBVENCION TORRES QUEVEDO | MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN | NACIONAL | 296.818 |

La Sociedad considera que no ha incumplido ninguno de los requisitos recogidos en los pliegos de contratación de las Subvenciones.

(17) Pasivos Financieros por Categorías**(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías**

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases se muestra a continuación.

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

| | Euros | |
|---|-----------------------------------|----------------------|
| | 31.12.2013 | |
| | A coste amortizado o coste | |
| | No corriente | Corriente |
| <i>Débitos y partidas a pagar</i> | | |
| Deudas con entidades de crédito | | |
| Tipo variable (Nota 18) | 357.472 | 102.371 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas | | |
| Tipo variable (Nota 18) | | |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | | |
| Otros pasivos financieros (Nota 18) | 3.362.357 | 449.006 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | | |
| Proveedores (Nota 18) | | 19.771 |
| Otras cuentas a pagar (Nota 18) | | 510.795 |
| Total pasivos financieros | 3.719.829 | 1.081.943 |
| | | |
| | Euros | |
| | 31.12.2012 | |
| | A coste amortizado o coste | |
| | No corriente | Corriente |
| <i>Débitos y partidas a pagar</i> | | |
| Deudas con entidades de crédito | | |
| Tipo variable (Nota 18) | 373.460 | 17.325 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas | | |
| Tipo variable (Nota 18) | | |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | | |
| Otros pasivos financieros (Nota 18) | 3.480.735 | 250.704 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | | |
| Proveedores (Nota 18) | | 15.273 |
| Otras cuentas a pagar (Nota 18) | | 463.607 |
| Total pasivos financieros | 3.854.195 | 746.908 |

El valor contable es representativo del valor razonable de estos pasivos.

(i) *Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros*

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros es como sigue:

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

| | Euros | | |
|--|---|-----------------------------------|------------------|
| | Pasivos mantenidos para negociar | Débitos y partidas a pagar | Total |
| 31/12/2013 | | | |
| Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado | - | (159.729) | (159.729) |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias | - | (159.729) | (159.729) |
| Total | - | (159.729) | (159.729) |

| | Euros | | |
|--|---|-----------------------------------|------------------|
| | Pasivos mantenidos para negociar | Débitos y partidas a pagar | Total |
| 31/12/2012 | | | |
| Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado | - | (170.078) | (170.078) |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias | - | (170.078) | (170.078) |
| Total | - | (170.078) | (170.078) |

(18) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

| | Euros | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| <i>Vinculadas</i> | | | | |
| Otros | | | | |
| <i>No vinculadas</i> | | | | |
| Deudas con entidades de crédito (Anexo IV) | 357.472 | 102.371 | 373.460 | 17.325 |
| Deudas | 3.362.357 | 449.006 | 3.480.735 | 250.704 |
| Total | 3.719.829 | 551.378 | 3.854.195 | 268.028 |

(b) Otra información sobre las deudas

(i) Características principales de las deudas

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas se muestran en el Anexo IV.

(c) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

| | Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| | Corriente | Corriente |
| <i>Grupo</i> | | |
| Proveedores | - | |
| <i>No vinculadas</i> | | |
| Proveedores | 19.771 | 15.273 |
| Acreedores | 472.301 | 313.573 |
| Personal | 36 | 36 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | 38.458 | 29.995 |
| Total | 530.566 | 358.877 |

(d) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos se muestra en el Anexo V.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

(19) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

| | 31.12.13 | | 31.12.12 | |
|---|------------|------|-----------|------|
| | Importe | % | Importe | % |
| Dentro del plazo máximo legal | 557.195 | 35% | 1.099.814 | 90% |
| Resto | 1.036.076 | 65% | 263.396 | 10% |
| Total de pagos del ejercicio | 1.593.271 | 100% | 1.363.210 | 100% |
| PMPE (días) de pagos | 41,34 | - | 138 días | - |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal | 557.195,32 | - | 205.398 | - |

(20) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

| | Euros | | | |
|---|------------------|---------------|------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Activos | | | | |
| Activos por impuesto diferido | 1.921.767 | - | 1.618.677 | - |
| Activos por impuesto corriente | - | 5.323 | - | 4.585 |
| Impuesto sobre el valor añadido y similares | - | 977 | - | 562.533 |
| | 1.921.767 | 6.300 | 1.618.677 | 567.118 |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos por impuesto diferido | 202.774 | | 276.230 | |
| Impuesto sobre el valor añadido y similares | | - | | - |
| Seguridad Social | | 5.807 | | 9.366 |
| Retenciones | | 33.496 | | 39.361 |
| | 202.774 | 39.302 | 276.230 | 48.727 |

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

| | <u>Ejerci. Abiertos</u> |
|------------------------------------|-------------------------|
| Impuestos Sobre sociedades | 2009-2013 |
| Impuesto sobre el valor añadido | 2010-2013 |
| Fisiscas | 2010-2013 |
| Impuesto de Actividades Economicas | 2010-2013 |
| Seguridad Social | 2010-2013 |

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

(a) Impuesto sobre beneficios

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Activos | Pasivos | Activos | Pasivos |
| Créditos fiscales por pérdidas a compensar | 201.756 | | 251.771 | |
| Deducciones pendientes de aplicar | 1.720.011 | - | 1.366.906 | - |
| HP Acreedora impuestos sociedades | - | - | | - |
| | 1.921.767 | 0 | 1.618.677 | - |

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(21) Información Medioambiental**

El valor neto contable de los activos afectos a la protección y mejora del medio ambiente no es significativo al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

La Sociedad no ha incurrido en gasto alguno para la protección y mejora del medio ambiente a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 ni ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

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

(22) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas**(a) Saldos con partes vinculadas**

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y asociadas, y partes vinculadas, y las principales características de los mismos, se presentan en las notas 12 y 18.

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

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

| 31.12.2013 | Administradores | Otras partes vinculadas | Total |
|--------------------------|-----------------|-------------------------|--------|
| Ingresos | - | - | - |
| Total ingresos | - | - | - |
| Gastos | | | |
| Gastos de personal | | | |
| Retribuciones | 95.022 | - | 95.022 |
| Instrumentos financieros | | | 0 |
| Total Gastos | 95.022 | - | 95.022 |

| 31.12.2012 | Administradores | Otras partes vinculadas | Total |
|--------------------------|-----------------|-------------------------|--------|
| Ingresos | | | |
| Total ingresos | - | - | - |
| Gastos | | | |
| Gastos de personal | | | |
| Retribuciones | 89.413 | - | 89.413 |
| Instrumentos financieros | - | - | - |
| Total Gastos | 89.413 | - | 89.413 |

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012 los Administradores han percibido las remuneraciones que se detallan en el apartado anterior. La Sociedad mantiene con los Administradores las cuentas corrientes que se detallan en la nota 12.

(23) Ingresos y Gastos

- (a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos es como sigue:

| | Euros | |
|-------------------------|------------|------------|
| | Nacional | |
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Ventas de productos | 83.513 | 232.188 |
| Prestación de servicios | 786.945 | 210.983 |
| | 870.459 | 443.171 |

- (b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

| | Euros | |
|---|------------|----------|
| | 31.12.2013 | 31.12.12 |
| Consumo de materias primas y otros | | |
| Compras nacionales | | 138.298 |
| Compras extranjeras | | 12.005 |
| Variación de existencias | 62.620 | -92.782 |
| | 62.620 | 57.521 |
| Trabajos realizados por otras empresas | 59.712 | 38.798 |
| | 122.332 | 96.319 |

- (c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

(24) Garantías y Contingencias

| | Euros | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Cargas Sociales | 120 | |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 102.285 | 80.191 |
| | 102.405 | 80.191 |

La Sociedad tiene los siguientes bienes aportados como garantía

| EMPRESA ACREEDORA | BIENES APORTADOS EN GARANTÍA | VTO.PREVISTO | IMPORTE |
|-------------------|---|--------------|--------------|
| LA CAIXA | NAVE INDUSTRIAL EN JEREZ DE LA FRONTERA | 01/06/2030 | 404.635,19 € |

(25) Información sobre empleados.

El número medio de empleados de la Sociedad durante el ejercicio, desglosado por categorías, es como sigue:

| | Número | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Altos Directivos | 2 | 2 |
| Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo | 12 | 6 |
| Resto personal cualificado | 2 | 2 |
| | 16 | 10 |

La distribución por sexos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 del personal y de los Administradores es como sigue:

| | Número | | | |
|--|------------|---------|------------|---------|
| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
| | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres |
| Altos Directivos | | 2 | - | 2 |
| Directivos | 1 | 1 | 5 | 1 |
| Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo | 8 | 2 | - | - |
| Resto personal cualificado | 2 | | 2 | - |
| | 11 | 5 | 7 | 3 |

(Continúa)

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

(26) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora Páez & Serrano Auditores, S.L. ha facturado durante los ejercicios 2013 y 2012 honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría de cuentas anuales y emisión de varios informes en el marco de la salida al MAB de la sociedad de 5.452 euros y 8.040 euros respectivamente.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.
Detalle y movimiento del Inmovilizado Material
para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

| 2013 | Euros | | | | | Total |
|--|-----------------|-----------------------|--|---|--|------------------|
| | Terrenos | Construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | Inmovilización en curso y anticipos | |
| Coste al 1 de enero de 2013 | 185.860 | 1.935.453 | 172.027 | 318.148 | 8.381 | 2.619.869 |
| Altas del ejercicio | - | 4.898 | 360.000 | 8.084 | 610.038 | 983.019 |
| Bajas | | | | | | |
| Coste al 31 de diciembre de 2013 | 185.860 | 1.940.350 | 532.027 | 326.232 | 618.419 | 3.602.889 |
| Amortización acumulada al 1 de enero de 2013 | - | (63.281) | (74.268) | (216.184) | | (353.733) |
| Alta Amortizaciones 2013 | | (44.325) | (43.952) | (43.607) | | (131.883) |
| Ajuste valores anteriores | - | | | | | |
| Bajas Amortizaciones 2013 | - | | | | | |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013 | - | (107.606) | (118.220) | (259.790) | - | (485.616) |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013 | 185.860 | 1.832.744 | 413.808 | 66.442 | 618.419 | 3.117.273 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas, junto con la cual debería ser leído.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.
Detalle y movimiento del Inmovilizado Material
para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

| 2012 | Euros | | | | | Total |
|--|----------------|------------------|--|--|--|------------------|
| | Terrenos | Construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | Inmovilización en curso y anticipos | |
| Coste al 1 de enero de 2012 | 185.860 | 1.926.463 | 163.817 | 316.576 | - | 2.592.715 |
| Altas del ejercicio | - | 8.990 | 8.210 | 1.573 | 8.381 | 27.154 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - |
| Coste al 31 de diciembre de 2012 | 185.860 | 1.935.453 | 172.027 | 318.148 | 8.381 | 2.619.869 |
| Amortización acumulada al 1 de enero de 2012 | (183.328) | (16.654) | (34.530) | (9.064) | - | (243.576) |
| Alta Amortizaciones 2012 | - | (63.281) | (53.771) | (207.972) | - | (325.025) |
| Ajuste valores anteriores | 183.328 | - | - | - | - | 183.328 |
| Bajas Amortizaciones 2012 | - | 16.654 | 14.033 | 852 | - | 31.540 |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012 | 0 | -63.281 | -74.268 | -216.184 | 0 | -353.733 |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012 | 185.860 | 1.872.171 | 97.760 | 101.965 | 8.381 | 2.266.137 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas, junto con la cual debería ser leído.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.
Clasificación de Activos Financieros por Categorías
31 de diciembre de 2013

| | Euros | | | | | |
|---|----------------------------------|----------------------|----------------|----------------------------------|----------------------|----------------|
| | No corriente | | | Corriente | | |
| | A coste amortizado o coste | | | A coste amortizado o coste | | |
| | Valor contable | A valor Razonable | Total | Valor contable | A valor Razonable | Total |
| | | | - | | | - |
| <i>Préstamos y partidas a cobrar</i> | | | - | | | - |
| <i>Créditos</i> | - | - | - | 151.484 | - | 151.484 |
| Depósitos y fianzas | 642 | - | 642 | 771 | - | 771 |
| Otros activos financieros | - | - | - | 20.636 | - | 20.636 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | - | - | - | - | - | - |
| Otras cuentas a cobrar | - | - | - | - | - | - |
| Total | 642 | - | 642 | 172.891 | - | 172.891 |
| Instrumentos de patrimonio | | | | | | |
| Cotizados | - | 950.811 | 950.811 | | | - |
| No cotizados | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | 950.811 | 950.811 | - | - | - |
| Total activos financieros | 642 | 950.811 | 951.453 | 172.891 | - | 172.891 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas, junto con la cual debería ser leído.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.
Clasificación de Activos Financieros por Categorías
31 de diciembre de 2012

| | Euros | | | | | |
|---|----------------------------------|----------------------|------------|----------------------------------|----------------------|----------------|
| | No corriente | | | Corriente | | |
| | A coste amortizado o coste | | | A coste amortizado o coste | | |
| | Valor contable | A valor Razonable | Total | Valor contable | A valor Razonable | Total |
| <i>Préstamos y partidas a cobrar</i> | | | | | | |
| <i>Créditos</i> | - | - | - | 410.244 | | 410.244 |
| Depósitos y fianzas | 642 | - | 642 | 771 | | 771 |
| Otros activos financieros | - | - | - | 13.831 | | 13.831 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | - | - | - | | | - |
| Otras cuentas a cobrar | | | | | | - |
| Total | 642 | - | 642 | 424.846 | - | 424.846 |
| <i>Instrumentos de patrimonio</i> | | | | | | |
| Cotizados | 155.555 | - | - | 500 | - | 500 |
| No cotizados | - | - | - | - | - | |
| Total | 155.555 | - | - | 500 | - | 500 |
| Total activos financieros | 156.196 | - | 642 | 425.346 | - | 425.346 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas, junto con la cual debería ser leído.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.
Detalle y movimiento de Reservas y Resultados correspondientes
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

| | Reserva legal y estatutaria | Reservas voluntarias | Aporaciones de socios | Resultado del ejercicio | Acciones Propias | Res. PYG Actuariales | Total |
|---|--------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 58.173 | 984.489 | 85.000 | (342.084) | (259.754) | (39) | 525.784 |
| Saldo ajustado al 1 de enero de 2013 | 58.173 | 984.489 | 85.000 | (342.084) | (259.754) | (39) | 525.784 |
| Resultados del ejercicio 2013 | | | | 473.058 | | | 473.058 |
| Distribución de resultados del ejercicio 2012 | | | | 342.084 | | | 342.084 |
| Otros movimientos | | 702 | | | 175.668 | 147.698 | 324.068 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 58.173 | 985.191 | 85.000 | 473.058 | (84.087) | 147.659 | 1.664.994 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 15 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas, junto con la cual debería ser leído.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.
Detalle y movimiento de Reservas y Resultados
para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

| | Reserva legal y estatutaria | Reservas voluntarias | Aportación socio | Resultado del ejercicio | Acciones Propias | Res. PYG Actuariales | Total |
|---|--|---------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 27.358 | 707.158 | 85.000 | 308.145 | - | - | 1.127.661 |
| Ajustes por errores 2011 | - | | | | - | - | - |
| Saldo ajustado al 1 de enero de 2012 | 27.358 | 707.158 | 85.000 | 308.145 | | | 1.127.661 |
| Resultados del ejercicio 2012 | - | | | (342.084) | | | (342.084) |
| Distribución de resultados del ejercicio 2011 | 30.815 | 277331 | | (308.145) | | | |
| Otros movimientos | | | | | (259.754) | (39) | (259.793) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 58.173 | 984.489 | 85.000 | (342.084) | (259.754) | (39) | 525.784 |

4.- Comentarios a la evolución de las principales magnitudes financieras (Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias)

Abril-2014

Cuenta de pérdidas y ganancias. Comparativa ejercicios 2012-2013

| Cuenta de pérdidas y ganancias | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| €'000 | 2013 | 2012 | Dif | % |
| Importe neto de la cifra de negocio | 870 | 443 | 427 | 96% |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 638 | 586 | 52 | 9% |
| Otros ingresos | 61 | 120 | (59) | -49% |
| Imputación de subvenciones a resultados | 179 | 251 | (72) | -29% |
| Total ingresos de explotación | 1.749 | 1.400 | 349 | 25% |
| Aprovisionamientos | (189) | (96) | (93) | 96% |
| Gastos de personal | (588) | (503) | (85) | 17% |
| Otros gastos de explotación | (251) | (1.049) | 798 | -76% |
| Amortizaciones | (503) | (514) | 11 | -2% |
| Total gastos de explotación | (1.530) | (2.162) | 632 | -29% |
| EBIT | 219 | (762) | 981 | -129% |
| Resultado financiero | (63) | (169) | 106 | -63% |
| Resultado antes de impuestos | 156 | (931) | 1.087 | -117% |
| Impuesto de Sociedades | 317 | 589 | (272) | -46% |
| Resultado del ejercicio | 473 | (342) | 815 | -238% |

Ingresos

Los ingresos en 2013 han ascendido a 1.749 miles de euros, que comparados con los 1.400 miles de euros de 2012, representa un incremento del 25%. Respecto a ventas netas, el incremento ha sido del 96% (870 miles de euros frente a 443 miles de euros), basado principalmente en los ingresos derivados de los Acuerdos de Desarrollo Colaborativos, los pagos por acuerdos de licencia del sistema FLYLIFE y la línea de negocio BNT DERMOCOSMETICS. El incremento esperado en ventas netas se debe al impacto del cumplimiento de distintos hitos dentro de los acuerdos de desarrollo colaborativos y acuerdos de licencia en marcha. Este tipo de acuerdos pueden incluir pagos anticipados, pagos por ejecución de actividades concretas de desarrollo, pagos por cumplimiento de hitos y pagos por regalías de ventas, siendo negociado los términos para cada caso de manera particular.

Gastos de explotación (sin incluir amortizaciones)

Los gastos de explotación incurridos en 2013 han sido de 1.027 miles de euros, que suponen una reducción del 39% con respecto a los 1.648 miles de euros de 2012. Este dato refleja las estimaciones del plan de negocio ya que en 2012 se repercutieron los gastos coyunturales asociados al proceso de salida al MAB. Asimismo, en 2013 se ha producido un leve incremento de la partida de personal (588 miles de euros frente a 503 miles de euros) y de la cifra de aprovisionamientos (189 miles de euros frente a 96 miles de euros) debido al mayor número de contratos en marcha.

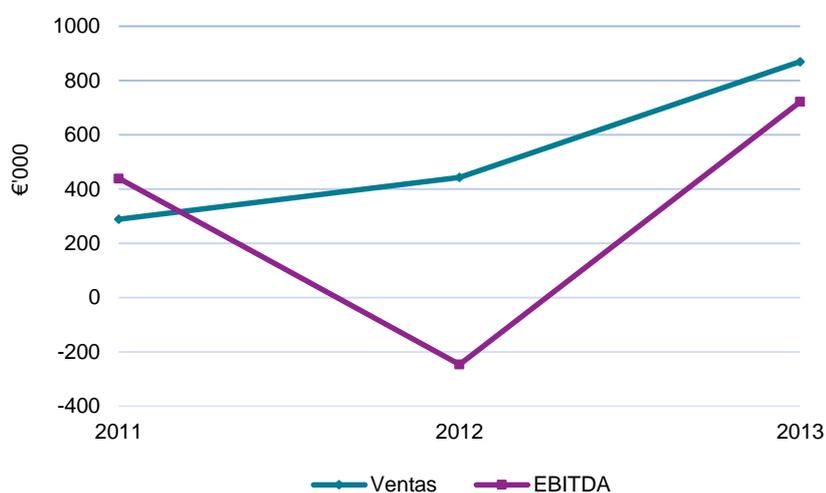
Amortizaciones

La partida de amortizaciones durante la anualidad 2013 ha alcanzado la cifra de €503 miles, muy similar al registro de 2012 (€514 miles).

Gastos e ingresos financieros

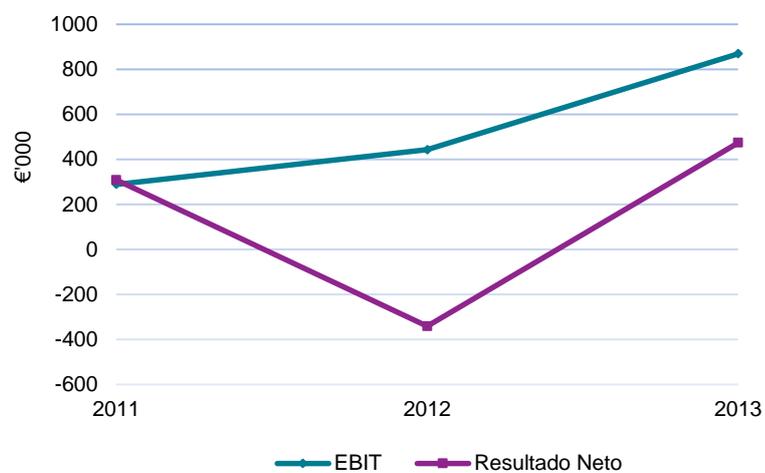
El resultado financiero neto ha aumentado hasta (€65) miles desde (€168) miles de 2012, un incremento de €103 miles originado principalmente por el aumento de los ingresos financieros.

EBIDTA



El EBITDA en 2013 ha sido de 722 miles de euros, que comparados con los -248 miles de euros en 2012, representa un incremento de 970 miles de euros, lo que supone un aumento de la rentabilidad operativa de la compañía.

Resultado Neto



El resultado neto en 2013 ha sido de 473 miles de euros, que frente a los -342 miles de euros en 2012, supone un incremento de 815 miles de euros. La tendencia del Resultado neto durante los últimos tres años muestra un comportamiento muy similar al del EBIT.

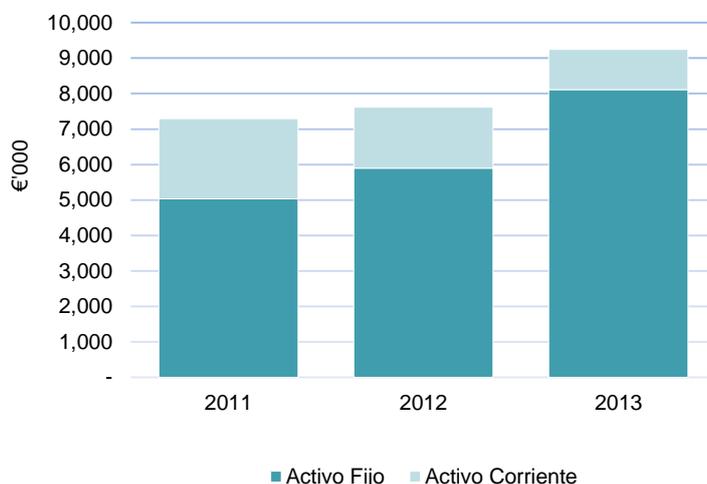
Balance de situación 2013

A continuación, se muestran los balances de situación correspondientes a los ejercicios cerrados y auditados a 31 de diciembre de 2012 y 2013.

| Balances de situación prospectivos - Activo | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|------------|
| €'000 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Dif | % |
| Inmovilizado intangible | 2.120 | 1.852 | 267 | 14% |
| Inmovilizado material | 3.117 | 2.266 | 851 | 38% |
| Inversiones financieras a largo plazo | 951 | 156 | 795 | 509% |
| Activos por impuestos diferidos | 1.922 | 1.619 | 303 | 19% |
| Activos no corrientes | 8.110 | 5.893 | 2.217 | 38% |
| Existencias | 42 | 93 | -51 | -55% |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 347 | 1.075 | (728) | -68% |
| Inversiones financieras a corto plazo | 173 | 436 | 183 | 42% |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 576 | 117 | 12 | 11% |
| Activos corrientes | 1.137 | 1.720 | (583) | -34% |
| Total activo | 9.247 | 7.613 | 1.634 | 21% |

| Balances de situación prospectivos - Pasivo | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|
| €'000 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Dif | % |
| Fondos propios | 2.515 | 1.773 | 742 | 42% |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 1.728 | 1.083 | 645 | 60% |
| Patrimonio neto | 4.242 | 2.856 | 1.386 | 49% |
| Deudas con entidades de crédito a largo plazo | 357 | 373 | (16) | -4% |
| Otras deudas a largo plazo | 3.362 | 3.481 | (118) | -3% |
| Pasivos por impuesto diferido | 203 | 276 | (73) | -27% |
| Pasivos no corrientes | 3.923 | 4.130 | (208) | -5% |
| Deudas a corto plazo con entidades de crédito | 102 | 17 | 85 | 491% |
| Acreeedores comerciales | 531 | 359 | 172 | 48% |
| Otras deudas a corto plazo | 449 | 251 | 198 | 79% |
| Pasivos corrientes | 1.082 | 627 | 455 | 73% |
| Total patrimonio neto y pasivo | 9.247 | 7.613 | 1.634 | 21% |

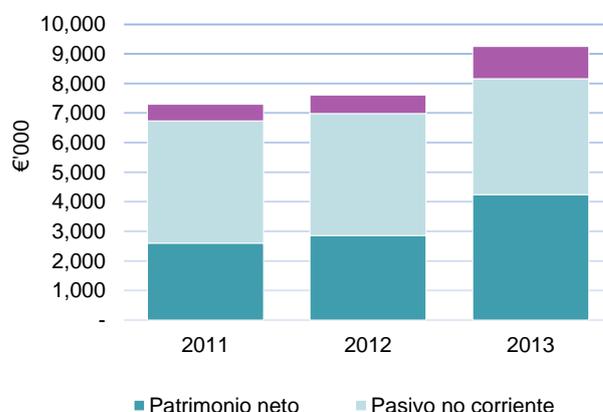
Evolución del activo



El activo fijo de la compañía ha registrado un aumento de 2.217 miles de euros, hasta alcanzar los 8.110 miles de euros a cierre de 2013, debido fundamentalmente a: las inversiones realizadas en la adaptación de las instalaciones de FLYLIFE para los programas clínicos, el nuevo edificio FLYLIFE, las inversiones en desarrollo de los programas BNTs, y la revalorización de inversiones financieras (principalmente de las acciones de Carbures).

Por su parte, el activo corriente se ha visto reducido en 583 miles de euros, debido principalmente a la disminución del saldo de cuentas a cobrar.

Evolución del pasivo



El patrimonio neto de Bionaturis asciendo a 4.242 miles de euros, lo cual supone un incremento de 1.386 miles de euros con respecto al año anterior, motivado fundamentalmente por la contribución del resultado neto del ejercicio, así como por la revalorización de las acciones y participaciones en el patrimonio de la sociedad.

El pasivo no corriente ha registrado un ligero descenso (5%), hasta alcanzar los 3.922 miles de euros en 2013, debido a la reducción de deudas a largo plazo. Sin embargo, el pasivo corriente ha registrado un aumento del 73% con respecto a la cifra de 2012, alcanzando en 2013 la cifra de 1.081 miles de euros, debido fundamentalmente al endeudamiento provocado por las inversiones realizadas para la adaptación de las instalaciones FLYLIFE, y la construcción del nuevo edificio.

5.- Informe sobre la evolución del negocio y grado de cumplimiento de las previsiones facilitadas al Mercado

Abril-2014

INFORME SOBRE LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO EN EL EJERCICIO 2013

Bioorganic Research and Services, S.A es una compañía biofarmacéutica dedicada al desarrollo y fabricación de medicamentos de tipo biológico para aplicaciones en salud humana y animal. Las etapas de registro y comercialización de los productos desarrollados por Bionaturis son realizadas por terceros. El portafolio de la compañía incluye una variada serie de, pero no limitado a, vacunas de segunda generación dirigidas a enfermedades infecciosas, desarrolladas con sus sistema propio FLYLIFE.

Los candidatos en desarrollo de la compañía requieren de más etapas de desarrollo, incluyendo ensayos clínicos y aprobación, como paso previo a la llegada efectiva al mercado final.

La principal actividad de la compañía se basa en la firma de Acuerdos de Desarrollo Colaborativos (llamados internamente programas BNTs) y la firma de acuerdos de licencia de tecnología con terceros. En la mayoría de los casos los acuerdos se alcanzan con compañías líderes en sus respectivos campos de actuación. Cada programa BNT o acuerdo de licencia puede incluir pagos por adelantados en el momento de firma, pagos por la consecución de hitos (temporales o técnicos), pagos por actividades de desarrollo e investigación y pagos por regalías por ventas.

Así, la compañía puede obtener ingresos de estos programas antes que el producto llegue de manera efectiva al mercado final o incluso sin llegar a ser registrado y/o comercializado.

La mayoría de los programas BNTs en activo están dirigidos a salud animal.

PROGRAMAS BNTs EN DESARROLLO

Debido a cláusulas de confidencialidad firmadas con terceros dentro de los Acuerdos de Desarrollo Colaborativos, la compañía se encuentra autorizada a difundir información limitada y bajo la supervisión y aprobación de todas las partes. A continuación, se pueden consultar los datos autorizados de los programas BNTs en marcha.

BNT001 (biobetter para pacientes Gaucher Tipo I). Versión oral de la enzima humana recombinante glucocerebrosidasa dirigida al tratamiento paliativo de pacientes Gaucher (humanos). BNT001 sería una versión oral de los tratamientos actualmente disponibles por infusión intravenosa.

Estado de desarrollo: Siguiendo las recomendaciones de la Agencia Española del Medicamento y Productos Sanitarios y la unidad de fase I del Hospital Universitario Virgen del Rocío de Sevilla se está ejecutando un plan de investigación preclínica. Los primeros experimentos diferentes versiones de la enzima recombinante han sido testados frente a cultivos in-vitro de fibroblastos de pacientes de Gaucher. Para evaluar eficacia se está midiendo grado de internalización y crecimiento de la actividad glucocerebrosidasa en los fibroblastos. Resultados esperados para Q2-2014. Futuros experimentos (2015) incluyen ensayos en ratones Gaucher“Gba1D409V/D409V/V394L/V394L + saposin C-/-” para evaluar eficacia y seguridad tras la administración de la enzima recombinante por vía oral.

Llegada esperada al mercado: indeterminada

Fecha esperada para obtener ingresos: 2015-2016 derivado de acuerdo de licencia con sponsor

BNT004 (vacuna recombinante para combatir nematodos intestinales en ganado). Eficacia, efectividad y seguridad evaluada en modelos de ratón y corderos. Se trataría de la primera vacuna profiláctica para la prevención de este tipo de infecciones parasitarias.

Estado de desarrollo: una compañía multinacional se encuentra validando la eficacia y seguridad de la vacuna en un ensayo experimental en corderos. Resultados y análisis esperado para Q3-2014.

Fecha esperada de llegada al mercado final: La vacuna podría llegar al mercado al final de 2015.

Fecha esperada de generar ingresos: Durante 2014 como resultado de ejecución de derecho de licencia.

BNT005 (vacuna recombinante, profiláctica y terapéutica, frente a leishmaniasis visceral canina). BNT005 sería la primera vacuna que tendría un efecto no sólo profiláctico sino también terapéutico para prevenir y tratar esta enfermedad canina.

Estado de desarrollo: eficacia y toxicidad demostrada en retos con modelos de ratones. En marcha, ensayo de eficacia y seguridad en perros Beagles. Hasta la fecha se ha confirmado la seguridad y la generación de una respuesta inmune tanto celular como humoral en los perros vacunados frente al control. Validado y monitoreado por una compañía multinacional, hay planeado un nuevo ensayo en perros Beagles de tipo dosis-respuesta, con gold-standard, para evaluar eficacia y seguridad de formulaciones de BNT005 con adyuvantes. Resultados esperados para Q4-2014.

Fecha esperada de llegada al mercado final: La vacuna podría llegar al mercado al final de 2017.

Fecha esperada de generar ingresos: Durante 2015 como resultado de ejecución de derecho de licencia.

BNT006 (péptido antimicrobiano). Péptido antimicrobiano para combatir bacterias multi-resistentes. Uso aislado o de manera combinada con otros agentes bactericidas. Mecanismo de acción bactericida diferente al de los antibióticos tradicionales. Aplicación en salud humana, animal y como agente bactericida en la industria.

Estado de desarrollo: En marcha ensayo de eficacia y toxicidad in-vitro e in-vivo (modelos de ratones y batería de bacterias multi-resistentes). Resultados esperados para Q2-2015.

Fecha esperada de llegada al mercado final: 2016.

Fecha esperada de generar ingresos: 2015 como resultado de ejecución de derecho de licencia.

BNT007 (vacuna recombinante para aves). Vacuna recombinante multivalente para aves domésticas.

Estado de desarrollo: ensayos de eficacia y toxicidad en aves domésticas programados para Q3-2014 en granjas de México.

Fecha esperada de llegada al mercado final: 2016.

Fecha esperada de generar ingresos: 2016 como resultado de ejecución de derecho de licencia.

BNT010 (vacuna recombinante para cerdos). Vacuna recombinante para ser aplicada en cerdos.

Estado de desarrollo: Contrato de evaluación y opción de licencia con multinacional veterinaria. Ensayos de evaluación en marcha. Resultados esperados para Q4-2014.

Fecha esperada de llegada al mercado final: 2016.

Fecha esperada de generar ingresos: 2015 como resultado de ejecución de derecho de licencia.

BNT011 y BNT012 (vacunas para salmón 1 y 2). Vacunas recombinantes para administración oral para salmones de acuicultura.

Estado de desarrollo: Contrato de evaluación y opción de licencia con multinacional veterinaria. Ensayos de evaluación en marcha. Resultados esperados para Q4-2014.

Fecha esperada de llegada al mercado final: 2016.

Fecha esperada de generar ingresos: 2015 como resultado de ejecución de derecho de licencia.

OTRAS ACTIVIDADES

Licencia del sistema FLYLIFE en otros sectores

Las especiales características del sistema FLYLIFE para la producción en masa de proteínas recombinantes permiten su aplicación en otros sectores además del farmacéutico y veterinario. Por ejemplo, el crecimiento a nivel global de la nanotecnología y sus aplicaciones industriales están demandando compuestos de tipo biológico de máximas prestaciones como parte de la nueva era de materiales inteligentes. En este sentido, Bionaturis se encuentra en proceso de negociación de derechos de licencia de uso de FLYLIFE con compañías nanotecnológicas.

Adquisiciones

Con el objeto de garantizar su crecimiento orgánico, la compañía se encuentra evaluando posibles operaciones de adquisición. Los activos que están siendo analizados podrán contribuir a un crecimiento en tamaño de la compañía y a tener un mayor posicionamiento a ambos lados de la cadena de valor. Una vez concluido el proceso de adquisición, la integración originará un aumento de oferta de productos y servicios, siempre acorde con la visión de la compañía: un acceso global a la salud.

Evolución de la compañía y proyecciones

Como se ha comentado en apartados anteriores, el modelo de ingresos de la compañía implica ingresos por licencia (derechos, hitos, regalías) y cobros por prestación de servicios, dentro de los contratos de desarrollo colaborativos. De ese modo, el plan de negocio de la compañía incluye un plan de desarrollo internacional, estableciendo nuevas sedes operativas en mercados estratégicos y aumentando de manera importante su capacidad de desarrollos de programas BNTs.

La tabla presentada debajo muestra las proyecciones de la Sociedad presentadas al Mercado con fecha enero de 2013.

| Cuenta de pérdidas y ganancias - evolución y proyecciones | | | | | |
|---|------|--------|--------|-------|-------|
| €'000 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014e | 2015e |
| Ventas netas | 289 | 443 | 870 | 4.230 | 5.960 |
| % variación | | 53% | 96% | 386% | 41% |
| EBITDA | 439 | (246) | 722 | 3.380 | 5.000 |
| % variación | | (156%) | (393%) | 368% | 48% |
| Margen EBITDA | 152% | (56%) | 83% | 80% | 84% |
| Resultado neto | 308 | (342) | 473 | 2.220 | 3.730 |
| % variación | | (211%) | (239%) | 369% | 68% |
| Margen Resultado Neto | 107% | (77%) | 54% | 52% | 63% |

La compañía estima un incremento de las ventas en cifras cercanas a un 400% como en 2014, como resultado del avance de los programas BNTs en marcha y los acuerdos firmados y en negociación hasta la fecha.

Las principales hipótesis de cumplimiento del plan de negocio son:

- Estado de los acuerdos de desarrollo colaborativos (programas BNTs) en marcha.
- Reconocimiento y confianza alcanzada con laboratorios veterinarios multinacionales durante el último ejercicio.
- Plan de negocio de expansión internacional.

GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS PREVISIONES FACILITADAS AL MERCADO

| Cuenta de pérdidas y ganancias | | | | |
|---|--------------|--------------|----------------------------------|-------------------|
| €'000 | 2013 P | 2013 Aud | Var. 2013 Auditado – 2013P | % Cumplimiento |
| Importe neto de la cifra de negocio | 770 | 870 | 100 | 113,0% |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 580 | 638 | 58 | 110,1% |
| Otros ingresos | - | 61 | 61 | - |
| Imputación de subvenciones a resultados | 250 | 179 | (71) | 71,6% |
| Total ingresos de explotación | 1.600 | 1.749 | 149 | 109,3% |
| Aprovisionamientos | (101) | (189) | (88) | 186,7% |
| Gastos de personal | (583) | (588) | (5) | 100,8% |
| Otros gastos de explotación | (230) | (251) | (21) | 109,1% |
| EBITDA | 686 | 722 | 36 | 105,2% |

La tabla superior muestra la comparativa entre la previsión de cierre de ejercicio 2013, y el cierre real de 2013 auditado.

Como se refleja en la misma, la evolución del negocio de Bionaturis durante 2013 ha sido positiva, superando tanto a nivel ingresos como a nivel EBITDA las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad.

Las principales diferencias se encuentran en las partidas de Ventas, debido al impacto del cumplimiento de distintos hitos dentro de los acuerdos de desarrollo colaborativos y acuerdos de licencia en marcha en la cifra de aprovisionamientos, y en la de aprovisionamientos, debido a un mayor número de contratos activos.

Hechos posteriores

En el mes de Abril 2014, la Sociedad ha realizado una ampliación de capital con objeto de poder llevar a cabo el proceso de internacionalización descrito en el plan de negocio presentado al Mercado en Enero 2013 en donde se prevé la entrada en los mercados asiáticos y latinoamericanos. Se han emitido un total de 441.241 nuevas acciones que han sido totalmente suscritas y desembolsadas por un importe total de 3.088.687 euros (valor de emisión de la acción, 7 euros).