

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

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

Muy señores nuestros:

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

INDICE:

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

Víctor Manuel Infante Viñolo
Consejero Delegado
Bionaturis

1.- Carta al accionista

Abril-2017

Estimados inversores, seguidores, amigos,

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

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

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

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

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

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

Jerez de la Frontera, 28 de abril de 2017

Víctor Manuel Infante Viñolo
CEO, Bionaturis

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



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las Cuentas Anuales

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

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

Párrafo de énfasis

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

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



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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PÁEZ & SERRANO AUDITORES, S.L.U.



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

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Cuentas Anuales Normales

correspondientes al ejercicio anual terminado al

31 de diciembre de 2016

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

Índice

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

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

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

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

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

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

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

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

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

EJERCICIO 2015

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

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

EJERCICIO 2016

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

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

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

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

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

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

1. Naturaleza y actividad de la empresa.

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

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

El objeto social de la Sociedad comprende:

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

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

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

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales normales

2.1. Imagen fiel

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

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

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

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

2.2. Principios contables no obligatorios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3.1.- Estimaciones contables relevantes e hipótesis

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

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

2.3.2.- Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

2.3.3.- Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

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

2.4. Comparación de la información

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

2.5. Agrupación de partidas

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

2.6. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos recogidos en diferentes partidas de las cuentas.

2.7. Cambios en los criterios contables

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

2.8. Corrección de errores

No se han producido correcciones de errores contables.

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

3. Distribución del resultado

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

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

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

4. Normas de registro y valoración

4.1. Inmovilizado intangible

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

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

4.1.1. Gastos de investigación y desarrollo

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

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

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

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

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

4.1.2. Licencias y marcas

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

4.1.3. Aplicaciones informáticas

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

4.1.4. Vida útil y Amortizaciones

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

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

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

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

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

4.1.5. Deterioro del valor del inmovilizado

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

4.2. Inmovilizado material.

4.2.1. Reconocimiento inicial

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

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

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

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

4.2.2. Amortizaciones

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

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

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

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

4.2.3. Costes posteriores

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

4.2.4. Deterioro del valor de los activos

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

4.3. Inversiones inmobiliarias

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

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

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

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

4.4. Costes por intereses

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

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

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

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

4.6. Permutas

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

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

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

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

4.7. Activos financieros

4.7.1. Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

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

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

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

4.7.2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

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

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

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

4.7.4. Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.8. Derivados financieros y cobertura contable

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

4.8.1. Cobertura del valor razonable

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

4.8.2. Cobertura de los flujos de efectivo

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

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

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

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

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

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

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

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

4.9. Existencias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.10.2. Actividades interrumpidas

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

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

4.11. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

4.12. Pasivos financieros

4.12.1. Débitos y partidas a pagar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.13. Subvenciones recibidas

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

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

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

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

4.14. Combinaciones de negocios

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

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

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

4.15. Negocios conjuntos

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

4.16. Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

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

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

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

4.17. Prestaciones a los empleados

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

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

4.18. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

4.19. Reconocimiento de ingresos

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

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

4.20. Arrendamientos

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

- Arrendamientos financieros

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

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

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

Actualmente la Sociedad no tiene operaciones de este tipo.

- Arrendamientos operativos

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

4.21. Transacciones en moneda extranjera

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

4.21.1. Moneda funcional y de presentación

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

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

4.21.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

4.22. Transacciones entre partes vinculadas

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

4.23. Información medioambiental

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

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

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

5. Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Inmovilizado intangible

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

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

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

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

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

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

6.1. Activos intangibles con vidas útiles indefinidas

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

6.2. Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales

No se han producido estos deterioros

6.3. Gastos de investigación y desarrollo

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

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

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

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

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

6.4. Concesiones, patentes, licencias y marcas

No hay elementos significativos.

6.5. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

6.6. Inmovilizado intangible situado en el extranjero

La Sociedad no tiene inmovilizado intangible en el extranjero.

6.7. Inmovilizado intangible afecto a reversión

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

No existe inmovilizado intangible afecto a reversión.

6.8. Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

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

6.9. Inmovilizado intangible totalmente amortizado

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

Descripción	31.12.16	31.12.15
Desarrollo	1.746.023	992.407
Aplicaciones informáticas	3.185	3.185
TOTAL	1.749.208	995.592

6.10. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad

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

6.11. Seguros

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

6.12. Subvenciones

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

7. Inmovilizado material

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

En 2016

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

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

En 2015

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

7.1. Pérdidas por deterioro

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

7.2. Inmovilizado material situado en el extranjero

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

7.3. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

7.4. Inmovilizado material no afecto a la explotación

No hay inmovilizado material no afecto a la explotación

7.5. Bienes totalmente amortizados

Los bienes de la Sociedad totalmente amortizados son:

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

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

7.6. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías.

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

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

7.7. Bienes bajo arrendamiento financiero

No hay contratos de arrendamiento financiero a cierre del ejercicio.

7.8. Bienes bajo arrendamiento operativo

No hay contratos de arrendamiento operativo cierre del ejercicio.

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

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

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

9. Análisis de instrumentos financieros

9.1. Análisis por categoría

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

9.1.1. Activos financieros

En 2016

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

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

En 2015

	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>	150.000	-	150.000	8.597	-	8.597
Depósitos y fianzas	25.692	-	25.692	852.825	-	852.825
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-
Clientes por ventas y prestación de servicios	-		-	1.329.425	-	1.329.425
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	36.861	-	36.861
Total	175.692	-	175.692	2.227.708	-	2.227.708
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	-	128.590	128.590			-
No cotizados	-	2.600.661	2.600.661	-	-	-
Total	-	2.729.251	2.729.251	-	-	-
Total activos financieros	175.692	2.729.251	2.904.943	2.227.708	-	2.227.708

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.1.2. Pasivos financieros

En 2016

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

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

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

En 2015

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad no cuenta con este tipo de inversión.

11. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

12. Activos financieros disponibles para la venta

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

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Carbures Europe, S.A.	90.180	128.590
	90.180	128.590

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

13. Instrumentos financieros derivados

13.1. Contratos a plazo de moneda extranjera

La Sociedad no realiza este tipo de operaciones

13.2. Permutas de tipo de interés

No se han realizado este tipo de operaciones.

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

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

La Sociedad no realiza este tipo de operaciones.

15. Existencias

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

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

15.1. Seguros

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

16. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

17. Fondos propios

17.1. Capital

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

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

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

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

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

17.2. Reservas

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

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

17.2.1. Prima de emisión

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

17.2.2. Reserva legal

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

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

17.2.3. Reserva estatutaria

La Sociedad no tiene dotadas Reservas de este tipo.

17.2.4. Reserva por fondo de comercio

La Sociedad no tiene dotadas Reservas de este tipo.

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

17.3. Acciones propias

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

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

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

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

Movimiento de valores propios:

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

17.4 Ajustes por cambio de valor

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

18. Propuesta de distribución de resultado de la Sociedad

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

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

19. Diferencia de conversión

No se han producido diferencias de conversión.

20. Dividendos a cuenta

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

21. Socios externos

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

22. Subvenciones de capital recibidas

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

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

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

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

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

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

23. Bonos convertibles

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

24. Préstamos con entidades de crédito.

Los vencimientos de los préstamos bancarios son los siguientes:

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

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

25. Acreedores por arrendamiento financiero

La Sociedad no cuenta con contratos de arrendamiento financiero.

26. Plazos de pagos a proveedores

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

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

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

27. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal

No existen

28. Otras provisiones

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

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

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

28.1. Actuaciones medioambientales

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

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

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

28.2. Provisiones por reestructuración

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

28.3. Litigios

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

28.4. Contraprestación contingente en combinación de negocios

No existen contraprestaciones contingentes.

29. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

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

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

Pasivos

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

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

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

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

30. Saldos y Transacciones con partes vinculadas

30.1 Saldos con partes vinculadas

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

Detalle posiciones deudoras con empresas del grupo, asociadas y vinculadas

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

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

Total	515.263	8.162	345.311	2.405
-------	----------------	--------------	----------------	--------------

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

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

Detalle posiciones acreedoras con empresas del grupo, asociadas y vinculadas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

30.2 Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

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

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

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

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

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

Total Gastos	95.000	-	95.000
--------------	---------------	---	---------------

30.3 Información relativa a Administradores de la Sociedad.

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

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
	Corriente	Corriente
Cuentas corrientes con socios y administradores	38.263	31.663

31. Ingresos y gastos

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

Si se incluye la segmentación por áreas geográficas.

31.1. Desglose cifra de Negocio

	Euros	
	Nacional	Nacional
	31.12.2016	31.12.2015
Ventas de productos	62.501	110.529
Prestación de servicios	236.915	158.262
	299.416	268.791

31.2. Importe neto de la cifra de negocios

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

	31.12.2016	31.12.2015
España	101.570	171.103
Estados Unidos	193.185	94.173

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

Unión Europea	4.660	3.515
	299.416	268.791

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

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

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

31.4. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

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

31.5. Gastos de personal

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

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

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

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

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

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

31.6. Resultados por enajenaciones de inmovilizado

No aplica

31.7. Otros gastos de explotación

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

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

32. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

33. Resultado financiero

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

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

34. Retribuciones de alta Dirección

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

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

35. Contingencias

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

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

36. Información sobre medio ambiente

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

37. Hechos posteriores al cierre

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

38. Garantías y contingencias

La Sociedad no tiene entregado avales.

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

39. Honorarios de auditores de cuentas

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

INFORME DE GESTION INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2016

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

1. Evolución del negocio.

Desarrollo orgánico

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

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

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

Operaciones societarias

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

2. Evolución previsible de Bionaturis

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

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

3. Acciones propias

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

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

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

4. Inversión en I+D de Bionaturis

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

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

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

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

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

5. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

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

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



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

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

Párrafo de énfasis

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PÁEZ & SERRANO AUDITORES, S.L.U.



PÁEZ & SERRANO
AUDITORES S.L.U.
ROAC S2025

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

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

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

Estados Financieros Consolidados al 31 de Diciembre 2016

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

Índice

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

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

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

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

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

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

BALANCE CONSOLIDADO AL 31.12.2016 Y 31.12.2015

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

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

CUENTA DE RESULTADO CONSOLIDADA AL 31.12.2016 Y 31.12.2015

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Sociedades del grupo

1.1 Sociedad dominante

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

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

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

El objeto social de la Sociedad comprende:

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

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

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

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

1.2 Sociedades dependientes

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

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

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

El método de consolidación aplicado es el método de integración Global

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Sociedades asociadas y multigrupo

2.1 Sociedades asociadas

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

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

2.2 Sociedades multigrupo

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

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

3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

3.1. Imagen fiel

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

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

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

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

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

3.2. Principios contables no obligatorios

No se aplican contables no obligatorios.

3.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

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

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

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

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

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

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

Por todo ello, se advierte que la consecución de los objetivos de expansión marcados por el grupo para este nuevo plan de negocio, dependerá en un alto grado, de la superación de las

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

posibles trabas administrativas que nos impongan las autoridades chinas así como de la obtención de todos los permisos necesarios, lo que sin duda supone calificar esta inversión como de alto riesgo, y por lo que la recuperabilidad de la misma, realizada a través de sus filiales, dependerá, además de lo anterior, de la consecución de los planes de negocios fijados.

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

3.3.1.-Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio consolidado

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio consolidado ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 4.7. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 7). Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años de los presupuestos aprobados por el Grupo. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos.

A 31 de Diciembre de 2016 se ha dotado la cantidad de Doscientos Sesenta y un mil Ciento ochenta y dos Euros en el concepto de amortización del fondo de comercio consolidado.

3.3.2.-Impuesto sobre las ganancias

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

3.3.3.-Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. El Grupo ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros disponibles para la venta que no se negocian en mercados activos.

3.3.4.-Vidas útiles de la fábrica y los equipos de la división de tecnología

La dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su fábrica y equipos. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

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

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

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

La Dirección no es consciente de la existencia de amenazas que pongan en riesgo las estimaciones utilizadas para la preparación de los estados financieros intermedios.

3.3.5.-Comparación de la información

Los estados financieros a 31 de Diciembre del 2016 consolidados presentan como cifras comparativas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el Patrimonio Neto, estado de flujos de efectivo y sus notas explicativas todas ellas consolidadas, las correspondientes al 31 de Diciembre 2015.

3.3.6.-Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3.3.7.-Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos recogidos en diferentes partidas de las cuentas.

3.3.8.-Cambios en criterios contables

No ha habido cambio en los criterios contables aplicados anteriormente.

3.3.9.-Corrección de errores

No se han producido correcciones de errores contables.

3.3.10.-Operaciones entre sociedades del perímetro de consolidación

Todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación tienen su cierre contable a la misma fecha por lo que no se ha producido esta circunstancia.

4. Normas de registro y valoración

4.1. Dependientes

4.1.1.-Operaciones entre sociedades

Las adquisiciones por parte de la sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que

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

deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros (Nota 4.14). Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

4.1.2.-Adquisición de control por etapas

Cuando el control sobre una sociedad dependiente se adquiere mediante varias transacciones realizadas en fechas diferentes, el fondo de comercio (o la diferencia negativa) se obtiene por diferencia entre el coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión previa de la empresa adquirente en la adquirida, y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa de la adquirente en la adquirida, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si, con anterioridad, la inversión se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes de valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.1.3.-Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas. Cuando una sociedad entra a formar parte del Grupo o salga fuera del mismo, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo individuales a incluir en la consolidación deberán estar referidas únicamente a la parte del ejercicio en que dicha sociedad haya formado parte del Grupo.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.
4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio

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

en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".

5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.
6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

4.1.4.-Modificación de la participación sin pérdida de control

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre esta, se consideran, en las cuentas anuales consolidadas, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

- a) No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;
- b) El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales, se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad cuya participación se reduce;
- c) Se ajustan los importes de los "ajustes por cambios de valor" y de "subvenciones, donaciones y legados" para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
- d) La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se mostrará en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido;
- e) El ajuste necesario resultante de los puntos a), b) y c) anteriores se contabilizará en reservas.

4.1.5.- Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se observan las reglas siguientes:

- a) Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
- b) Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida y se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- c) La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros (ver Nota 4.9) considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro

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

- d) Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

4.2. Asociadas y multigrupo

4.2.1. Método de integración proporcional

Las sociedades multigrupo se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de integración proporcional.

La aplicación del método de integración proporcional consiste en la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de la porción de activos, pasivos, gastos, ingresos, flujos de efectivo y demás partidas de la sociedad multigrupo, correspondiente al porcentaje que de su patrimonio neto posean las sociedades del Grupo, sin perjuicio de las homogeneizaciones previas y de los ajustes y eliminaciones que resulten pertinentes.

La aplicación del método de integración proporcional se efectúa conforme a las mismas reglas que las descritas en el apartado anterior para el método de integración global, en particular, en lo que afecta a la aplicación del método de adquisición y el cálculo del fondo de comercio y la diferencia negativa de consolidación, si bien, teniendo en cuenta lo siguiente:

- La agregación de partidas se realiza en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la sociedad multigrupo;
- Los créditos y débitos, ingresos y gastos, flujos de efectivo y resultados de las operaciones con las sociedades multigrupo se eliminan en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la multigrupo;
- No figura ninguna partida de socios externos de la sociedad multigrupo;

4.2.2. Método de puesta en equivalencia

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia.

Cuando se aplica por primera vez el procedimiento de puesta en equivalencia, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos de a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "participaciones puestas en equivalencia". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, en cuyo caso, dicha diferencia se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada.

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad puesta en equivalencia se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

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

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

4.2.3. Modificación de la participación

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

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

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

4.2.4. Pérdida de la condición de sociedad asociada o multigrupo

Cualquier participación en el patrimonio neto de una sociedad que se mantenga tras la pérdida de la condición de ésta como sociedad multigrupo o asociada, se valora de acuerdo con las políticas contables aplicables a los instrumentos financieros (ver Nota 4.9), considerando que su coste inicial es el valor contable consolidado en la fecha en que dejan de pertenecer al perímetro de la consolidación.

Si la sociedad asociada o multigrupo pasa a ser dependiente, se aplica lo indicado en la Nota 4.1.2.

Si una sociedad asociada pasa a tener la calificación de multigrupo (y se aplica el método de integración proporcional) se mantienen las partidas de patrimonio neto atribuibles a la participación previa, aplicándose el método de integración proporcional indicado en la Nota 4.2.1.

Si una sociedad multigrupo (consolidada por el método de integración proporcional) pasa a tener la calificación de asociada, se contabiliza por puesta en equivalencia inicialmente a partir de los activos y pasivos consolidados atribuibles a dicha participación, manteniéndose en el balance las partidas de patrimonio neto atribuibles a la participación retenida.

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

4.3. Inmovilizado intangible

4.3.1. Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

En la fecha de reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora conforme a lo indicado en la Nota 4.1.1. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

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

El fondo de comercio se amortiza por el método lineal por el plazo de 10 años.

4.3.2. Gastos de investigación y desarrollo

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

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

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.7).

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

4.3.3. Licencias y marcas

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

4.3.4. Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de tres años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan

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

durante sus vidas útiles estimadas que no superan los seis años.

4.4. Inmovilizado material.

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

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

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

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

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

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

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

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.7).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

4.5. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por el Grupo. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

El Grupo actualmente no tiene bienes incluidos dentro de esta categoría.

4.6. Costes por intereses

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

4.7. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

4.8. Permutas

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

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

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

El Grupo no ha realizado durante el periodo 2016 operaciones de permutas.

4.9. Activos financieros

4.9.1. Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

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

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

4.9.2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

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

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

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

4.9.4. Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes

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

a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

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

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

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

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

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

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

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

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 4.10).

4.10. Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias

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

resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

4.10.1. Cobertura del valor razonable

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

4.10.2. Cobertura de los flujos de efectivo

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

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

4.10.3. Cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero:

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

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

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

El Grupo a 31 de Diciembre de 2016 no posee derivados financieros y coberturas contables.

4.11. Existencias

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

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

En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado (Nota 4.6)

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

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

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

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

4.12.2. Actividades interrumpidas

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

El Grupo a cierre del periodo de 31 de Diciembre de 2016 no mantiene activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

4.13. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

4.14. Pasivos financieros

4.14.1. Débitos y partidas a pagar

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

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

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

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

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

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

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

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que el Grupo designa en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 4.10).

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

4.15. Subvenciones recibidas

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

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

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

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

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

4.16. Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 4.24).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición (ver Nota 4.1.1).

4.17. Negocios conjuntos

El Grupo no participa en negocios conjuntos ni uniones temporales de empresas (UTEs).

4.18. Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

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

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

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

4.19. Prestaciones a los empleados

En el periodo hasta 31 de Diciembre del 2016 el Grupo no opera con planes de pensiones o similares en concepto de prestaciones a los empleados.

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

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

4.20. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

4.21. Reconocimiento de ingresos

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

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

4.22. Arrendamientos

4.22.1. Cuando alguna sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento financiero

El Grupo arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés

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

efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

4.22.2. Cuando alguna sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

4.22.3. Cuando la Sociedad es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento descontados al tipo de interés implícito del contrato se reconoce como una partida a cobrar (Nota 4.9). La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que dichos intereses se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento

4.23. Transacciones en moneda extranjera

4.23.1. Moneda funcional y de presentación

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

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

4.23.2. Conversión de estados financieros en moneda distinta del euro

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

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

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o

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

disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El tipo de cambio histórico es:

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

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

4.23.3. Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

4.24. Transacciones entre partes vinculadas

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

No obstante lo anterior, en las transacciones cuyo objeto sea un negocio, que incluye las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituya un negocio, el Grupo sigue el siguiente criterio:

4.24.1. Aportación no dineraria

En las aportaciones no dinerarias a una empresa del Grupo, tanto la sociedad aportante como la adquirente valoran la inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación. A estos efectos,

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

se utilizan las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

4.24.2. Fusión y escisión

- a) En las operaciones entre empresas del Grupo en las que intervenga la empresa dominante (o dominante de un subgrupo) y su dependiente, directa o indirecta, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas consolidadas del grupo o subgrupo. La diferencia que se ponga de manifiesto se reconoce contra una partida de reservas.
- b) En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren aquellos y cuya sociedad dominante sea española.

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

La información comparativa del ejercicio precedente no se expresa para reflejar los efectos de la fusión o escisión, aun cuando las sociedades intervinientes en la operación hubieran formado parte del Grupo en dicho ejercicio.

4.24.3. Reducción de capital, reparto de dividendos y disolución

En aquellos casos en los que el negocio en el que se materializa la reducción de capital, se acuerda el pago de dividendo o se cancela la cuota de liquidación del socio permanezca en el Grupo, la empresa cedente contabilizará la diferencia entre la deuda con el socio y el valor contable del negocio entregado en una partida de reservas. La cesionaria registra el negocio de acuerdo con las normas para fusiones y escisiones indicadas en la Nota 4.24.2.

4.25. Información medioambiental

El Grupo no ha destinado una partida específica de gastos a la mejora medioambiental.

5. Gestión del riesgo financiero

5.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

5.1.1. Riesgo de mercado

- a) Riesgo de tipo de cambio

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

El Grupo no opera en el ámbito internacional de manera sustancial y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

La dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional. Existe obligación de cubrir la totalidad del riesgo de tipo de cambio al que queda expuesto el Grupo con el Departamento de Tesorería. Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

b) Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, el Grupo diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados.

Las inversiones en títulos de capital son inversiones con cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

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

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

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. Durante 2016 los recursos ajenos del Grupo a tipo de interés variable estaban denominados en Euros.

5.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites fijados por el Consejo. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito. No hay ventas a clientes minoristas.

5.1.3. Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo (que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo) en función de los flujos de efectivo esperados. Normalmente este proceso se lleva a cabo a nivel de las entidades operativas del grupo, conforme a las prácticas y límites establecidos por éste. Los límites establecidos varían en función de la zona geográfica con el fin de tener en cuenta la liquidez del mercado en el que opera la sociedad. Adicionalmente, la política de gestión de

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

liquidez implica la realización de proyecciones de flujos de efectivo en las monedas principales en las que se opera, considerando también el nivel de activos líquidos necesarios para alcanzar dichas proyecciones; el control de los índices de liquidez de balance y su comparación con los requisitos de mercado; y el mantenimiento de los planes de financiación mediante deuda.

5.2. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance. Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

6. Combinaciones de negocios

Durante el periodo 01.01.2016 a 31.12.2016 se ha producido las siguientes combinación de negocio:

Adquisición por parte de BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. del 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions SLU, el 28 de Abril 2.016. El importe de la transacción ha ascendido a Un millón Seiscientos Mil Euros, como consecuencia de la deuda contraída por la compra de la sociedad la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción.

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

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

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

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

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

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

BBD BIOPHENIX centran su actividad en optimizar los procesos de descubrimiento de fármacos, maximizando los ratios de éxito del desarrollo clínico de nuevos medicamentos usando modelos animales de pez cebra. La aplicación de este modelo supone un ahorro importante en el proceso de descubrimiento de fármacos al aplicar un filtro que aumenta de manera considerable la probabilidad de éxito. Es una empresa de referencia internacional en la aplicación de este modelo y de las pocas que trabajan bajo Normas de BPL (buenas prácticas de laboratorio). La incorporación de estos servicios permitirá a Bionaturis ampliar su catálogo de soluciones para el desarrollo de fármacos, como complemento a su sistema FLYLIFE, así como aplicarlo internamente en los Acuerdos de Desarrollo Colaborativos que la compañía firma con terceros.

Como contraprestación se estipuló un precio inicial de 2.600.000 euros, realizando un primer pago en efectivo de 500.000 euros y un pago de 410.000 euros mediante permuta o canje de participaciones de BBD por acciones de BIONATURIS y un precio aplazado de 1.690.000 euros que se pagará anualmente en una cuantía equivalente al 45% del EBITDA de BBD. En el ejercicio 2015 se realizó el pago correspondiente al pago aplazado vinculado a los resultados de 2.014.

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

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

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

7. Fondo de comercio de consolidación

El Grupo en el ejercicio 2016 tiene el Fondo de Comercio surgido de las Combinaciones de Negocios con BBD BIOPHENIX, S.L.U. y ZERA INTEIN PROTEIN SOLUTIONS SLU comentados en el punto 6 anterior.

El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. El Grupo utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar el valor en uso. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años de los presupuestos aprobados por el Grupo. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos.

En base al trabajo realizado, el Grupo estima que no se ha producido deterioro en el valor del fondo de comercio consolidado al cierre de los estados financieros 2016.

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

8. Inmovilizado intangible

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

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Total
Coste al 31 de diciembre de 2015	5.933.938	35.995	27.820	2.039.846	8.037.599
Ajustes valores balance 2015 (*)	-	-	-	-	-
Coste al 1 de enero de 2016	5.933.938	35.995	27.820	2.039.846	8.037.599
Altas generadas internamente	1.478.613	78.260	15.145	-	1.572.019
Altas por Combinaciones de Negocios	174.539	293.632	-	980.521	1.448.693
					-
Coste al 31 de Diciembre de 2016	7.587.091	407.888	42.965	3.020.367	11.058.310
Amortización acumulada al 1 de enero de 2016	(2.522.279)	(9.161)	(15.071)	-	(2.546.510)
Amortizaciones 2016	(756.862)	(6.795)	(7.302)	(261.182)	(1.032.141)
Bajas Amortizaciones 2016	-	-	-	-	-
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2016	(3.279.142)	(15.956)	(22.373)	(261.182)	(3.578.651)
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2016	4.307.949	391.932	20.592	2.759.185	7.479.659

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

En 2015

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Total
Coste al 31 de diciembre de 2014	4.910.651	35.995	16.700	2.039.846	7.003.191
Ajustes valores balance 2014 (*)	-	-	-	-	-
Coste al 1 de enero de 2015	4.910.651	35.995	16.700	2.039.846	7.003.191
Altas generadas internamente	1.023.288	-	11.120	-	1.034.408
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2015	5.933.938	35.995	27.820	2.039.846	8.037.599
Amortización acumulada al 1 de enero de 2015	(2.107.659)	(2.367)	(12.844)	-	(2.122.870)
Amortizaciones 2015	(414.620)	(6.794)	(2.227)	-	(423.641)
Bajas Amortizaciones 2015	-	-	-	-	-
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(2.522.279)	(9.161)	(15.071)	-	(2.546.510)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	3.411.659	26.834	12.749	2.039.846	5.491.089

Las Altas generadas en el ejercicio están fundamentalmente localizadas en la partida de Desarrollo y sobre todo en el Fondo de Comercio (ver nota 6).

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

8.1. Activos intangibles con vidas útiles indefinidas

El Grupo no dispone de inmovilizados intangibles de vida útil indefinida distintos del fondo de comercio (Nota 6).

8.2. Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales

No se han producido estos deterioros

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

8.3. Gastos de investigación y desarrollo

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

Descripción	31.12.2016		
	Coste	Amortización acumulada	Total
PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO	258.169	(258.169)	-
ESTUDIO ECOLOGICO POBL.MEDUSAS	48.967	(48.967)	-
PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08	520.185	(414.186)	105.999
PROGRAMA AI-038-07 (NI	108.166	(108.166)	-
PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUMEDIUM)	6.110	(6.110)	-
PROGRAMA AI-0010-06	413.634	(413.634)	-
PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA	753.616	(753.616)	-
PROYECTO READI	157.361	(157.361)	-
PROYECTO SCALEPROT	242.142	(222.417)	19.725
PROYECTO KIMERA	494.431	(296.659)	197.772
INTEGRA SNC	689.994	(137.999)	551.995
AQUAFLY	281.211	(56.242)	224.969
LEISHFLY	405.672	(67.834)	337.838
PYO ADELIS	358.329	(71.666)	286.663
PROYECTO BENTOFEV	599.317	-	599.317
BOVIHEALTH	248.339		248.339
BIOMAP	461.390		461.390
CERVIPRO	128.425		128.425
RETOS	163.780		163.780
BNTLEISH	15.583		15.583
PROVACIN	47.700		47.700
ECOTOSX	51.267		51.267
HERPATOCARCINOMA GAITEK	95.718	(35.644)	60.074
ZF NEURO GAITEK	126.781	(53.206)	73.575
MABTOX	71.731	(14.346)	57.385
RETOS VACUNAS	127.207		127.207
RETOS ZITOMABS	176.243		176.243
			-
	7.051.467	(3.116.221)	3.935.246

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

Todos estos proyectos están encaminados a la mejora de los conocimientos directamente aplicables a la labor del Grupo. Una rama muy importante de estas partidas es la que proviene de BBD BIOPHENIX S.L.U.

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

La generación de los Gastos de I+D activados se han producido de la siguiente forma:

	31.12.2016				
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable	Coste(*)
Realizados por la propia empresa:	7.587.091	(3.279.142)	-	4.307.949	1.556.874
Total	7.587.091	(3.279.142)	-	4.307.949	1.556.874

(*) Coste generado internamente en el ejercicio 2016 e imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según nota 4.1.3.1

8.4. Concesiones, patentes, licencias y marcas

No hay elementos significativos.

8.5. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

8.6. Inmovilizado intangible situado en el extranjero

El Grupo no tiene inmovilizado intangible en el extranjero.

8.7. Inmovilizado intangible afecto a reversión

No existe inmovilizado intangible afecto a reversión.

8.8. Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

A 31 de Diciembre de 2016 el Grupo no tenía inmovilizado intangible no afecto a la explotación.

8.9. Inmovilizado intangible totalmente amortizado

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

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

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Desarrollo	1.746.023	992.407
Propiedad industrial	-	-
Aplicaciones informáticas	3.185	3.185
	1.749.208	995.592

8.10. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad

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

8.11. Seguros

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

8.12. Subvenciones

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 25 para la financiación parcial para sus inversiones en proyectos de desarrollo.

9. Inmovilizado material

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

2.016	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilización en curso y anticipos	Total
Coste al 1 de enero de 2016	185.860	2.564.757	848.948	425.170	-	4.024.734
Altas del ejercicio	-	-	68.379	82.502	61.983	212.865
Altas por Combinaciones de negocio	-	-	-	130.744	-	130.744
Bajas	-	-	-	-	-	-
Coste al 31 de Diciembre de 2016	185.860	2.564.757	917.327	638.416	61.983	4.368.343
Amortización acumulada al 1 de enero de 2016	-	(202.555)	(369.799)	(327.680)	-	(900.034)
Alta Amortizaciones 2016	-	(50.604)	(115.505)	(36.454)	-	(202.563)
Altas por Combinaciones de negocio	-	-	-	(84.977)	-	(84.977)
Bajas Amortizaciones 2016	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2016	-	(253.159)	(485.305)	(449.111)	-	(1.187.574)
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2016	185.860	2.311.598	432.022	189.305	61.983	3.180.768

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

En 2015

2015	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilización en curso y anticipos	Total
Coste al 1 de enero de 2014	185.860	2.564.757	844.946	395.421	-	3.990.984
Altas del ejercicio	-		4.002	29.749		33.750
Altas por Combinaciones de negocio	-					-
Bajas	-					-
Coste al 31 de diciembre de 2015	185.860	2.564.757	848.948	425.170	0	4.024.734
Amortización acumulada al 1 de enero de 2014	-	(151.951)	(255.650)	(307.596)	-	(715.196)
Alta Amortizaciones 2015	-	(50.604)	(114.150)	(20.084)	-	(184.838)
Altas por Combinaciones de negocio		-	-	-	-	-
Bajas Amortizaciones 2015						-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	-	(202.555)	(369.799)	(327.680)	-	(900.034)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	185.860	2.362.202	479.148	97.490	0	3.124.700

9.1. Pérdidas por deterioro

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

9.2. Actualizaciones realizadas al amparo del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio

Ninguna empresa del Grupo se ha acogido a la actualización.

9.3. Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de Diciembre de 2016 el Grupo no tiene inversiones situadas en el extranjero.

9.4. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

9.5. Inmovilizado material no afecto a la explotación

No hay inmovilizado material no afecto a la explotación

9.6. Bienes totalmente amortizados

Los bienes del Grupo totalmente amortizados son:

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

	31.12.2016	31.12.2015
Instalaciones técnicas.	107.633	55.133
Utillaje	980	980
Mobiliario	960	960
Equipo proceso información	2.764	2.764
Otro inmovilizado material	253.405	253.405
	365.742	313.243

9.7. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías

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

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

9.8. Bienes bajo arrendamiento financiero

No hay contratos de arrendamiento financiero a cierre del ejercicio.

9.9. Bienes bajo arrendamiento operativo

No hay contratos de arrendamiento operativo cierre del ejercicio.

10. Inversiones inmobiliarias

El Grupo no cuenta con inversiones inmobiliarias.

11. Participaciones puestas en equivalencia

El Grupo no cuenta dentro de su perímetro con sociedades consolidadas mediante puesta en equivalencia.

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

12. Análisis de instrumentos financieros

12.1. Análisis por categoría

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

	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total
	Valor contable			Valor contable		
			0			
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>			0			
<i>Créditos</i>			0	0		0
Depósitos y fianzas	57.938		57.938	500		500
Otros activos financieros			0	940.057		940.057
Clientes por ventas y prestación de servicios			0	370.730		370.730
Otras cuentas a cobrar			0	198.096		198.096
Total	57.938	0	57.938	1.509.384	0	1.509.384
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	0	90.180	90.180			0
No cotizados		0	0		0	0
Total	0	90.180	90.180	0	0	0
Total activos financieros	57.938	90.180	148.118	1.509.384		1.509.384

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

12.1.1. Activos financieros

EN 2.015

	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total
	Valor contable			Valor contable		
			0			
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>			0			
<i>Créditos</i>			0	0		0
Depósitos y fianzas	25.692		25.692	8.597		8.597
Otros activos financieros			0	890.187		890.187
Clientes por ventas y prestación de servicios			0	1.619.075		1.619.075
Otras cuentas a cobrar			0	277.944		277.944
Total	25.692	0	25.692	2.795.803	0	2.795.803
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	0	14.916	14.916			0
No cotizados		0	0		0	0
Total	0	14.916	14.916	0	0	0
Total activos financieros	25.692	14.916	40.608	2.795.803		2.795.803

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

A fecha de 31 de Diciembre del 2016, la sociedad dominante del grupo ha procedido a reconocer una dotación por importe de Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y dos euros (849.182), correspondiente al saldo del contrato firmado por la sociedad dominante de fecha de 30 de junio de 2014 por la licencia no exclusiva del sistema Flylife, propiedad de Bionaturis, para el desarrollo de BNTs por un precio total de 1.100.000 euros.

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

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

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

A fecha de 31 de Diciembre 2016 se ha recibido transferencias por importe de Doscientos cincuenta mil ochocientos dieciocho Euros, un 23% del total del contrato y siendo reconocido

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

una dotación por importe de la cantidad pendiente por importe de Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y dos euros.

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

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

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

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

12.1.2. Pasivos financieros.

	Euros	
	31.12.2016	
	A coste amortizado o coste	
	No corriente	Corriente
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	977.581	128.870
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable	-	-
Acreeedores por arrendamiento financiero		
Otros pasivos financieros	4.502.800	763.064
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	27.454
Otras cuentas a pagar	-	1.254.564
Total pasivos financieros	5.480.381	2.173.952

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

EN 2.015

	Euros	
	31.12.2015	
	A coste amortizado o coste	
	No corriente	Corriente
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	508.354	158.905
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable	-	-
Acreedores por arrendamiento financiero		
Otros pasivos financieros	4.718.589	681.962
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	21.642
Otras cuentas a pagar	-	811.878
Total pasivos financieros	5.226.943	1.674.387

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

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

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

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

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

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

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

La mayor parte de estas ayudas son a tipo bonificado, llegando su duración hasta el 2027.

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

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

	2017	2018	2019	2020	2021	Años posteriores	Total no corriente
Deudas							
Deudas con entidades de crédito	128.870	82.889	616.768	39.284	22.017	216.623	977.581
Otros pasivos financieros	763.064	612.348	651.264	593.038	578.128	1.304.957	4.502.800
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							-
Proveedores	27.454	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	1.254.564	-	-	-	-	-	-
							-
Total pasivos financieros	2.173.953	695.237	1.268.032	632.322	600.145	1.521.580	5.480.381

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

El Grupo no cuenta con este tipo de inversión.

14. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El Grupo no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento a cierre del ejercicio.

15. Activos financieros disponibles para la venta

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

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
CARBURES EUROPE A.A.	90.180	128.590
	90.180	128.590

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

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

16. Instrumentos financieros derivados

16.1. Contratos a plazo de moneda extranjera

El Grupo no realiza este tipo de operaciones

16.2. Permutas de tipo de interés

No se han realizado este tipo de operaciones.

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

El Grupo no realiza este tipo de operaciones.

18. Existencias

Las existencias en poder del grupo a cierre del ejercicio son las siguientes:

	31.12.2016	31.12.2015
Existencias Comerciales	65.825	53.608
	65.825	53.608

18.1. Seguros

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

19. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	31.12.2016	31.12.2015
Tesorería	134.176	369.080
Cuentas de liquidez	24.845	75.739
Total	159.021	444.818

Todos los saldos son de libre disposición. El Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalente en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

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

20. Fondos propios

20.1. Capital

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

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó además la delegación en el consejo de administración la facultad de aumentar el capital social de la sociedad dominante en los términos del artículo 297.1.b de la ley de sociedades de capital por un importe máximo de 115.825,90 euros y dentro del plazo máximo de 5 años a contar desde el 30 de Junio del 2016.

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

	<u>31.12.2016</u>
Socios	<u>% Part.</u>
Víctor Infante Viñolo	39,28%
Socios Minoritarios	<u>60,72%</u>
	<u>100,00%</u>
	<u>31.12.2015</u>
Socios	<u>% Part.</u>
Víctor Infante Viñolo	43,15%
CARBURES EUROPE S.A.	10,27%
Socios Minoritarios	<u>46,58%</u>
	<u>100,00%</u>

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

20.2. Reservas

	31.12.2016	31.12.2015
Reservas de la sociedad dominante:		
Reservas no distribuibles:		
- Reserva legal	58.173	58.173
Reservas de libre disposición:		
- Reservas voluntarias	1.836.800	1.816.060
- Reservas por pérdidas y ganancias actuariales y otros ajustes	383.614	421.875
- Resultados de Ejer Anter	(578.795)	
Total reservas de la sociedad dominante	1.699.792	2.296.109
Reservas en sociedades consolidadas	599.998	306.392
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	-	-
TOTAL	2.299.790	2.602.500

20.2.1. Prima de emisión.

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

20.2.2. Reserva legal

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

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

20.2.3. Reserva estatutaria

El Grupo no tiene dotadas Reservas de este tipo.

20.3. Acciones propias

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

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

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

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

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

A 1 de enero de 2016	-146.970
Ventas	205.137
Adquisiciones	-187.797
A 31 de Diciembre de 2016	-129.630

21. Otros ajustes por cambio de valor.

La variación por importe de 33.190 euros corresponde en su mayoría a la menor valoración de las acciones de Carbures Europe SA registrado en la sociedad dominante.

22. Cambios en el porcentaje de participación en las sociedades del Grupo

No ha habido cambios en los porcentajes de participación en las sociedades del Grupo desde que entraron a formar parte del perímetro de la consolidación.

23. Diferencia de conversión

No se han producido diferencias de conversión.

24. Dividendos a cuenta

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

25. Socios externos

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

26. Subvenciones de capital recibidas

El Grupo recibe subvenciones con la finalidad de financiar principalmente su inversión en I+D. El detalle de las principales subvenciones de capital no reintegrables recibidas por la matriz del grupo que aparecen en el balance bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” es el siguiente:

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

Título	Organismo público o privado	Tipo de Entidad	Importe
PROYECTO FLYLIFE-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	19.710
PROYECTO KIMERA CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	6.526
SUB LABORATORIOS ROVI SNCINTEGRA	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	234.983
SUBVENCION PROYECTO ADELIS CDTI	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	125.253
PROYECTO AQUAFly-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	17.077
PROYECTO BENTOFEV-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	42.767
PROYECTO BOVIHEALTH-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	55.135
PROYECTO CERVIPRO-CDTI	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	42.554
PROYECTO KIMERA CTA	CONSEJERÍA DE INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA	AUTONÓMICA	37.015
PROYECTO FLYLIFE	CONSEJERÍA DE INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA	AUTONÓMICA	28.252
PROYECTO BIOMAP ROVI	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	61.915
MINICONNECT	SPRI, S.A.	AUTONÓMICA	22.531
VARIOS	VARIOS ORGANISMOS	NACIONAL/AUTO	55.852

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

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
Saldo al 1 de enero	961.644	660.384
Subvenciones concedidas en el ejercicio	659.296	546.922
Traspaso a Resultado de subvenciones	(868.847)	(245.662)
Saldo al final del periodo	752.092	961.644

26.1. Bonos convertibles

El grupo no ha emitido bonos convertibles durante el ejercicio 2016. Al 31 de Diciembre del 2016 el Grupo no tiene bonos convertibles.

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

26.2. Préstamos con entidades de crédito.

Los vencimientos de los préstamos bancarios son los siguientes:

Tipo	Moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable	
					Corriente	No corriente
No vinculadas – Entidades de crédito						
Préstamo hipotecario	Euros	Euribor+3%	2.030	320.123	19.531	300.593
Préstamo bancario	Euros	3,50%	2.018	59.600	33.611	25.988
Préstamo bancario	Euros	4,88%	2.017	16.667	16.667	-
Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,25%	2.019	575.000		575.000
Tarjetas de Crédito	Euros		2.017	4.991	4.991	-
Póliza de crédito	Euros	Euribor+6,05%	2.016	18.120	18.120	-
Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,85%	2.018	78.618	19.284	59.334
Préstamo bancario	Euros	Euribor+4,35%	2.020	33.333	16.667	16.667
Total Entidades de crédito.				1.106.452	128.870	977.581

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

26.3. Acreedores por arrendamiento financiero

La cuenta de maquinaria del balance consolidado incluye el importe de 69.592 euros de bienes bajo contratos de arrendamiento financiero de equipos. Los importes se muestran a continuación :

	31.12.2016	31.12.2015
Coste	69.592	0
Amortiz. Acu	-3.089	0
Valor neto	66.503	0

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

26.4. Plazos de pagos a proveedores

Los plazos de pago de las entidades del Grupo situadas en el territorio español sometida a la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio, tienen los plazos de pagos recogidos en el cuadro siguiente.

	2016
	Días
<i>Periodo medio de pago a proveedores</i>	37,13
<i>Ratio de operaciones pagadas</i>	29,20
<i>Ratio de operaciones pendientes de pago</i>	57,98
	Importe
<i>Total pagos realizados</i>	1.587.806,32
<i>Total pagos pendientes</i>	567.024,08

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

27. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal

No existen

28. Otras provisiones

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

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

28.1. Actuaciones medioambientales

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

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

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

28.2. Provisiones por reestructuración

El Grupo no tiene recogido ningún importe en concepto de Provisiones por reestructuración en su balance.

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

28.3. Litigios

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

28.4. Contraprestación contingente en combinación de negocios

No existen contraprestaciones contingentes.

29. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	31.12.2016		31.12.2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	3.424.187	-	2.729.092	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	88.160	-	116.403
	3.424.187	88.160	2.729.092	116.403
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	361.816		327.083	
Impuesto sobre el valor añadido y similares		1.585		-
Seguridad Social		25.005		5.362
Retenciones		63.929		52.103
	361.816	90.519	327.083	57.465

El Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de 3.424.187 euros

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

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Créditos fiscales por pérdidas a compensar	629.389	-	263.286	-
Deducciones pendientes de aplicar	2.794.797	-	2.465.806	-
HP Acreedora impuestos sociedades	-	-	-	-
	3.424.187	0	2.729.092	0

30. Ingresos y gastos

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

Si se incluye la segmentación por áreas geográficas.

30.1. Desglose cifra de Negocio

	Nacional	Nacional
	31.12.2016	31.12.2015
Ventas de productos	62.501	110.529
Prestación de servicios	1.249.771	939.834
	1.312.272	1.050.362

30.2. Importe neto de la cifra de negocios

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

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Europa	78,23%	73%
América	21,77%	25,64%
Oriente Medio		1,09%
	100,00%	100,00%

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

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	183.417	179.854
Compras extranjeras	14.355	10.539
Variación de existencias	<u>-12.217</u>	<u>-1.313</u>
	185.555	189.080
Trabajos realizados por otras empresas	<u>196.313</u>	<u>147.458</u>
	<u>381.868</u>	<u>336.538</u>

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

30.4. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

El Grupo no ha imputado subvenciones de explotación en el ejercicio.

30.5. Gastos de personal

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Gastos de Personal	1.055.643	869.207
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	253.881	185.783
	<u>1.309.524</u>	<u>1.054.990</u>

No existen planes de remuneración de empleados basados en pagos sobre acciones a la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios.

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

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Altos Directivos	0	1	0	1
Directivos	1	3	0	1
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	19	5	14	3
Resto personal cualificado	6	0	6	2
	26	9	20	7

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

	Número	Número
	31.12.2016	31.12.2015
Altos Directivos	1	1
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	25	11
Resto personal cualificado	4	8
	31	20

30.6. Resultados por enajenaciones de inmovilizado

No aplica

30.7. Otros gastos de explotación

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

El Grupo ha tenido los siguientes gastos de gestión desglosados en el ejercicio 2016:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Gastos I+D	219.395	155.434
Alquileres	54.479	53.478
Reparaciones y Conservación	31.064	7.475
Servicios Profesionales	960.811	422.877
Transportes	493	0
Primas de Seguro	12.676	7.689
Servicios bancarios	15.335	10.373
Publicidad y Relaciones Públicas	9.349	23.170
Suministros	42.795	45.869
Otros Servicios	317.987	255.209
Perdidas, deterioros y vari de prov oper	849.183	-12.016
Otros Tributos	18.164	9.070
Otros gastos de gestión corriente	0	4.084
	<u>2.531.730</u>	<u>982.712</u>

31. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio 2015	(1.453.153)	(1.057.132)
Gastos (ingresos) no deducibles	31.106	7.901
Otros ajustes al impuesto sobre sociedades	20.000	20.000
Gastos (ingresos) por impuesto sobre sociedades	<u>(1.402.047)</u>	<u>(1.029.231)</u>

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

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

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

DEDUCCIONES PENDIENTES INVERSIÓN Y EMPLEO		
Año	Euros	Ultimo año
2.007	96.121	2.025
2.008	226.483	2.026
2.009	284.652	2.027
2.010	239.100	2.028
2.011	350.036	2.029
2.012	334.615	2.030
2.013	371.632	2.031
2.014	260.437	2.032
2.015	213.530	2.033
2.016	159.579	2.034
	2.536.185	

La sociedad matriz incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de compensar 795.012 euros, habiéndose aplicado en el presente periodo la cantidad de 264.109 euros.

BIN's PENDIENTES APLICAR	
Año	Euros
2.012	29.890
2.015	1.029.231
2.016	1.402.047
	2.461.168

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

	Ejercicios Abiertos
Impuestos Sobre sociedades	2011-2014
Impuesto sobre el valor añadido	2012-2015
Impuesto sobre la renta Personas Físicas	2012-2015
Impuesto de Actividades Económicas	2012-2015
Seguridad Social	2012-2015

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

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

32. Resultado financiero

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ingresos financieros:		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- En empresas del grupo y asociadas		
- En terceros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- De empresas del grupo y asociadas		
- De terceros	1.082	147
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		
Por deudas con terceros	(125.482)	(104.716)
Por actualización de provisiones		
Variación de valor razonable en instrumentos financieros:		
Cartera de negociación y otros		
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		
Diferencias de cambio	(14.319)	(4.087)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	26.664
Resultado financiero	<u>(138.719)</u>	<u>(81.991)</u>

33. Retribuciones de alta Dirección

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

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

34. Saldos y Transacciones con partes Vinculadas

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

El saldo con partes vinculadas se muestra en el siguiente cuadro:

	Euros			
	31.12.2016		31.12.2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos				
Por Prestamos recibidos	-	-	-	-
Julex Investment SLU	168.000	2.722	178.000	1.054
	-	-	-	-
	168.000	2.722	178.000	1.054

En el ejercicio 2015 la sociedad Julex Investment SLU , otorgo a la sociedad dominante un préstamo por importe de 178.000 Euros con vencimiento 31 de Marzo del 2017 renovable tácitamente por periodo de 12 meses a un tipo de interés del 1 %. Este préstamo ha sido parcialmente amortizado durante el ejercicio 2016.

35. Contingencias

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

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

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

36. Información sobre medio ambiente

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

37. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre de las presentes estados financieros han sucedido los siguientes hechos:

Con fecha de 9 de Marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante concesión de la patente a la empresa del grupo Zera Intein Protein Solutions SLU, con número EP 2576797 titulada "Protein Body-inducing Polypeptide Sequences" y la patente con número JP 2013532960, perteneciente a la misma familia que la anterior para Europa y Japón respectivamente.

Con fecha de 20 de Marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante concesión de la patente a la empresa del grupo Zera Intein Protein Solutions SLU, con número 9.555.097 titulada "Recombinant protein bodies as immunogen-specific adjuvants" para USA.

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

38. Garantías y contingencias

El Grupo no tiene entregado avales.

39. Honorarios de auditores de cuentas

En relación a la auditoría de 2016 Páez y Serrano Auditores S.L.U. ha facturado por servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación un total de 5.000 euros.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2.106

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

1. Evolución del negocio del grupo de consolidación

El Grupo Bionaturis mediante un modelo de negocio B2B ofrece productos y servicios de tipo Premium para los sectores farmacéutico y veterinario y actualmente está formado por la empresa matriz – Bioorganic Research and Services S.A. (BIONATURIS), -con sede en Jerez de la Frontera-, BBD BioPhenix S.L. (BIOBIDE), -ubicada en San Sebastián-. ZIP Solutions S.L., -ubicada en Barcelona- y BNT Pacific –ubicada en Hong Kong-, además de dos subsidiarias (BBD BIOPHENIX USA y BNT China Biosciences). El Grupo biotecnológico opera internacionalmente a través de las siguientes divisiones de negocio principales:

1. *División de salud humana y animal*
2. *División CRO*
3. *División CDMO*

A nivel cuantitativo global destacar el aumento de las ventas e ingresos consolidados del grupo, pasando de un total de ventas netas de 1.050 miles de euros en 2015 a 1.312 miles de euros en 2016 (+24.9%), y de un total de ingresos consolidados de explotación de 2405 miles de euros en 2015 a 3.799 miles de euros en 2016 (+1372 miles). Este nuevo aumento anual equivale a un TACC en ventas netas de 11 % entre el periodo 2013-2016.

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

- a. Acuerdo de licencia mundial y en exclusiva con multinacional líder en su sector para el desarrollo final y comercialización de la tecnología Splittera® para la purificación industrial de productos biológicos.
- b. Extensión del acuerdo de Evaluación y Opción de Licencia del sistema Zera Subunit Vaccines 2.0 con multinacional líder en su sector para el desarrollo de vacunas de tipo biológicas con aplicación en salud animal.
- c. Acuerdo de licencia con Ojer Pharma para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet®.
- d. Acuerdo estratégico con Labiana Life Sciences para el desarrollo conjunto de iniciativas de negocio en el ámbito de salud animal.

Operaciones societarias

Tal y como se publicó en el Mercado a través del hecho relevante con fecha de 8 de agosto de 2016, el 28 de abril de 2016 se produjo el otorgamiento de la escritura de cierre de la transacción por la que Bionaturis adquirió el total de las participaciones sociales de Zera Intein Protein Solutions, S.L. (en adelante “ZIP”) a Inveready Innvierte Biotech II S.C.R., S.A., (en adelante “Inveready”). La valoración de dicha compañía se estableció en 1.600.000 euros, quedando aplazado el pago de la compraventa a Inveready. Posteriormente, la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó

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

realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción. Las nuevas acciones han sido suscritas por Inveready Invierte Biotech II, S.C.R., S.A., compensando de esta manera el crédito por importe de 1.600.000 euros originado, tal como prevenían los términos de la transacción. La finalidad de la ampliación de capital mediante aportaciones no dinerarias se corresponde por tanto con la compensación del crédito asumido frente a Inveready como consecuencia de la obligación del pago del precio por la adquisición de ZIP.

2.- Evolución previsible del grupo de consolidación

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

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

3.- Acciones propias.

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

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

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

4.- Inversión en I+D del grupo de consolidación.

El grupo sigue apostando por la I+D como uno de los elementos estratégicos de su desarrollo, no sólo manteniendo sino aumentando su inversión en esta partida. Durante el ejercicio 2016 cabe destacar la consolidación de las inversiones de ZIP Solutions, con un componente igualmente importante en I+D, uniéndose así a las ya consolidadas de la matriz Bionaturis y Biobide.

Como principales novedades en el ejercicio 2016, el pasado 27 de octubre se informó al mercado la concesión de un incentivo por parte del Ministerio de Economía y Competitividad del Gobierno de España dentro del Programa Estatal de I+D+i orientado a los Retos de la Sociedad -convocatoria Retos-Colaboración 2016- para el desarrollo del programa de I+D "Inmunidad celular para la prevención y tratamiento de la Leishmaniasis en humanos. Investigación para el desarrollo de una

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

vacuna innovadora con elevado potencial comercial internacional“, donde participa como socio el Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC).

Igualmente, la Sociedad informó al mercado el 14 de diciembre la concesión de un incentivo por parte del Centro para el Desarrollo, Tecnológico e Industrial (CDTI), dentro del programa destinado a fomentar la cooperación regional en investigación y desarrollo (Programa FEDER Innterconecta), para el desarrollo del programa estratégico de I+D “PROVACIN: Programas vacúnales basados en la cadena de infección para reducir el uso de antibióticos en porcino“. Junto a Bionaturis, el consorcio que desarrollará esta iniciativa entre 2016 y 2018 está formado por las empresas Piensos Jiménez, S.L. - como líderes- e Ibérico Comercialización (IBERCOM), ambos referentes en producción ganadera en España, y contará con la participación de los centros de investigación de la Universidad de Murcia, la Universidad de Córdoba y el Centro de Vigilancia Sanitaria Veterinaria –Visavet- de la Universidad Complutense de Madrid. El objetivo técnico del proyecto es el diseño de estrategias de vacunación y de manejo para la modificación de la cadena de prevención que permitan sentar las bases de un sistema de producción de cerdo blanco e Ibérico con una eliminación de la medicación preventiva y una reducción sustancial de la medicación curativa basada en antibióticos. Dichas estrategias serán diseñadas considerando los efectos sinérgicos de nuevas estrategias nutricionales y de manejo.

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

5.- Hechos posteriores.

Con posterioridad al cierre de las presentes estados financieros han sucedido los siguientes hechos:

Con fecha de 9 de Marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante concesión de la patente a la empresa del grupo Zera Intein Protein Solutions SLU, con número EP 2576797 titulada “Protein Body-inducing Polypeptide Sequences” y la patente con número JP 2013532960, perteneciente a la misma familia que la anterior para Europa y Japón respectivamente.

Con fecha de 20 de Marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante concesión de la patente a la empresa del grupo Zera Intein Protein Solutions SLU, con número 9.555.097 titulada “Recombinant protein bodies as immunogen- specific adjuvants” para USA.

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

Bioorganic Research and Services, S.A

Formulación de Cuentas Anuales Individual y Consolidadas e Informe de Gestión Individual y Consolidado

31 de Diciembre de 2016
Diligencia de Firmas

El consejo de Administración de Bioorganic Research and Services S.A. en fecha de 21 de marzo del 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la ley de Sociedades de Capital, procede a formular las cuentas anuales Individual y Consolidadas de Bioorganic Research and Services S.A. y el informe de Gestión individual y consolidado correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2016, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden al presente escrito.

Firmantes



D. Víctor Manuel Infante Viñolo
Presidente.



D. Emilio Moraleda Martínez



D. Rafael Contreras Chamorro

4.- Análisis de los estados financieros de 2016

A. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Desarrollo orgánico

El Grupo Bionaturis mediante un modelo de negocio B2B ofrece productos y servicios de tipo Premium para los sectores farmacéutico y veterinario y actualmente está formado por la empresa matriz -Bioorganic Research and Services S.A. (BIONATURIS), -con sede en Jerez de la Frontera-, BBD BioPhenix S.L.U. (BIOBIDE), -ubicada en San Sebastián-. Zera Intein Protein Solutions, S.L.U. (ZIP Solutions) S, -ubicada en Barcelona- y BNT Pacific Limited -ubicada en Hong Kong-, además de dos subsidiarias (BBD BIOPHENIX USA y BNT China Biosciences). El Grupo biotecnológico opera internacionalmente a través de las siguientes divisiones de negocio principales:

1. División de salud humana y animal
2. División CRO
3. División CDMO

A nivel cuantitativo global destacar el aumento de las ventas e ingresos consolidados del grupo, pasando de un total de ventas netas de 1.050 miles de euros en 2.015 a 1.312 miles de euros en 2.016 (+24.9%), y de un total de ingresos consolidados de explotación de 2.405 miles de euros en 2015 a 3.799 miles de euros en 2.016 (+1.394 miles de euros). Este nuevo aumento anual equivale a un TACC en ventas netas de 11% entre el periodo 2012-2016.

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

- Acuerdo de licencia mundial y en exclusiva con multinacional líder en su sector para el desarrollo final y comercialización de la tecnología Splittera® para la purificación industrial de productos biológicos
- Extensión del acuerdo de Evaluación y Opción de Licencia del sistema Zera Subunit Vaccines 2.0 con multinacional líder en su sector para el desarrollo de vacunas de tipo biológicas con aplicación en salud animal.
- Acuerdo de licencia con Ojer Pharma para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet®.
- Acuerdo estratégico con Labiana Life Sciences para el desarrollo conjunto de iniciativas de negocio en el ámbito de salud animal.
- Acuerdo de licencia desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con la empresa argentina Biotandil, de manera exclusiva para los territorios de Argentina y Paraguay (hecho posterior).

A continuación, se desglosa información específica de la evolución durante el ejercicio 2016 de cada una de las divisiones del grupo.

- **División de salud humana y animal**

Bionaturis (matriz): La matriz del grupo, Bionaturis, centra su actividad principalmente en el sector de salud animal, desarrollando y comercializando tanto productos de prescripción como de no prescripción, incluyendo animales de producción (FPAs) y mascotas. Bionaturis lleva sus productos al mercado a través de acuerdos de licencia con compañías tier 1 y tier 2 del sector.

El modelo de negocio de la compañía de tipo B2B se basa en las 4Ps -Productos, Portafolio, Platforms y Partnering- con lo que ha conseguido posicionarse como un socio de referencia a nivel internacional para llevar al mercado productos y servicios innovadores de alto valor añadido. El modelo de ingresos de esta división se basa en la firma de Acuerdos de Licencia con terceros de los distintos productos que conforman la cartera de desarrollo (llamados internamente programas BNTs). En la mayoría de los casos los acuerdos se alcanzan con compañías líderes en sus respectivos campos de actuación. Cada acuerdo de licencia puede incluir pagos por adelantado en el momento de firma, pagos por la consecución de hitos (temporales o técnicos), pagos por actividades de desarrollo e investigación, pagos por regalías por ventas o pagos directos por comercialización. Así, la compañía puede obtener ingresos de estos programas antes que el producto llegue de manera efectiva al mercado final o incluso sin llegar a ser registrado y/o comercializado.

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

Evolución de la división durante el ejercicio 2016

Atendiendo al modelo de negocio de la división, cobra especial relevancia el análisis de la cartera de desarrollos así como los acuerdos de licencia alcanzados y los acuerdos estratégicos con terceros, destacando los siguientes:

- Acuerdo de licencia con Ojer Pharma para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet® (BNT025).
- Acuerdo estratégico con Labiana Life Sciences para el desarrollo conjunto de iniciativas de negocio en el ámbito de salud animal.
- Acuerdo de licencia desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con la empresa argentina Biotandil, de manera exclusiva para los territorios de Argentina y Paraguay (hecho posterior).

A continuación se describen los principales productos de la división:

Productos sin prescripción para animales de producción

BNT006: complemento alimentario de base peptídica usado como inmunoestimulante con el objeto de reducir el uso de antibióticos en granja. El producto está destinado a granja de explotación avícola. El producto no necesita autorización especial para ser comercializado como complemento alimentario. Se comercializa actualmente en México y Bionaturis ya ha firmado:

- ✓ Acuerdo de Evaluación y Licencia de comercialización en exclusiva para Reino Unido con empresa tier 1 del sector.
- ✓ Acuerdo de Evaluación y Licencia de comercialización en exclusiva para Sudáfrica, Botsuana, Namibia, Zimbabue, Mauricio, Zambia y Mozambique con empresa tier 1 del sector.

Productos de prescripción para animales de producción

Bionaturis dispone de un amplio catálogo de antígenos de tipo recombinante de vacunas de nueva generación en distinto grado de desarrollo, destinado a las principales enfermedades que afectan a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne), entre los que destacan los antígenos catalogados internamente como BNT007, BNT010 y BNT015. Tanto a través de la matriz como a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences se encuentran varios programas de evaluación de estos antígenos en marcha para su registro y comercialización en mercados emergentes.

Productos de prescripción para mascotas

BNT005: Vacuna recombinante profiláctica y terapéutica contra la leishmaniosis visceral canina. Los resultados de seguridad y eficacia obtenidos hasta la fecha, tanto en modelos in-vitro como in-vivo, han permitido la firma, durante los primeros meses de 2017, de los siguientes acuerdos:

- ✓ Acuerdo de licencia desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con la empresa argentina Biotandil, de manera exclusiva para los territorios de Argentina y Paraguay.
- ✓ Acuerdo de Evaluación y Licencia con derecho a licencia mundial en exclusiva (excepto en Argentina y Paraguay).

Mupipet® (BNT025): Antibiótico de aplicación tópica para el tratamiento de infecciones bacteriana cutáneas de perros y prevención tras intervenciones quirúrgicas o heridas. Producto en codesarrollado junto a la empresa Ojer Pharma para su registro y comercialización en Europa.

Productos de no-prescripción para mascotas

Bionaturis está incorporando a su oferta productos de no prescripción, destinados a la mejora de la salud de las mascotas, atendiendo a necesidades como las enfermedades gingivales, dermatitis atópica u ósteo artritis. Los productos de esta sección serán comunicados próximamente.

Dentro de esta división se encuentra recogida igualmente la actividad de BNT Pacific Limited y BNT China Biosciences, responsables de la actividad comercial en el sudeste asiático. Tal como se ha hecho referencia anteriormente, desde ambas se encuentran en marcha varios programas de evaluación de antígenos (BNTs) por parte de terceros para su registro y comercialización en la zona.

Además de los descritos anteriormente, la división tiene en marcha otros programas con terceros cuya difusión ha sido omitida en esta sección por encontrarse en fase temprana, por no haber experimentado diferencias significativas desde la última publicación o por razones de confidencialidad exigidas por el socio del programa.

Sobre proyecciones futuras y desarrollos

El Grupo Bionaturis informa a los accionistas que estos desarrollos están sujetos a riesgos e incertidumbres significativas que incluyen, pero no se limitan a, condiciones generales de la industria y la competencia; factores económicos generales incluyendo fluctuaciones de intereses y tipo de cambio; el impacto en la industria de la legislación internacional; tendencias globales de contención del gasto en salud animal; avances tecnológicos, productos nuevos y nuevas patentes de competidores; retos inherentes a productos biológicos en desarrollo; problemas de fabricación o retrasos; inestabilidad de la situación económica internacional o de alguna en particular; o la exposición a litigios por parte de terceros, entre otros. Por lo tanto, no puede haber garantías de que los productos en desarrollo reciban la aprobación necesaria para ser comercializados ni se garantiza, en su caso, su éxito comercial.

- **División CRO (Contract Research Organization):**

División dedicada a la realización de servicios de descubrimiento y desarrollo de compuestos activos para terceros. Esta división del Grupo Bionaturis se encuentra principalmente conformada por BIOBIDE (marca comercial bajo la que actúa BBD Biophenix, S.L.), incluyendo igualmente servicios de I+D que la matriz Bionaturis ofrece a entidades de investigación públicas y privadas.

La principal contribución a esta división proviene de BIOBIDE, empresa de referencia a nivel internacional en el uso del modelo de pez cebra para ensayos de toxicidad y eficacia, un modelo alternativo que mejora en coste y efectividad los ensayos para empresas farmacéuticas, Biotecnológicas, Petroquímicas, Agroquímicas y Cosméticas.

El modelo de ingresos de BIOBIDE se basa en contratos de servicios y cuenta con un amplio catálogo de clientes de referencia en cada uno de los sectores de aplicación. La compañía ofrece servicios basados en el uso del pez cebra, entre los que destacan los ensayos de toxicidad (toxicidad aguda, hepática, cardíaca, teratogénica) y los ensayos de eficacia en modelos específicos de cáncer, sistema nervioso central y enfermedades metabólicas, entre otros.

Entre los clientes principales de esta división se encuentran entidades de gran relevancia internacional como Sanofi, Roche, Servier, NIH o Royal Dutch Shell.

Evolución del negocio

De manera cuantitativa, a lo largo de 2016 la división ha experimentado un crecimiento en ventas del 7.5% anual, consolidando la tendencia de crecimiento de facturación de los ejercicios precedentes y acumulando una tasa de crecimiento de más del 29% desde 2014. Este crecimiento se debe principalmente a que se han seguido renovando los contratos con varios de los principales actores del sector químico y farmacéutico internacional, ha aumentado la cartera de clientes y se ha empezado a ejecutar el acuerdo firmado en el ejercicio 2015 con el Instituto Nacional de Ciencias de la Salud Ambiental (NIEHS) de los EE.UU. Además, la división ha participado como experto en pez cebra en dos workshops del National Toxicology Program (NTP) del NIEH-NIH, FDA e EPA, actuando como asesor para determinar la relevancia de los modelos alternativos en toxicología y establecer la ontología específica en pez cebra.

En el apartado de nuevos clientes se han obtenido varios contratos con empresas biotecnológicas de Estados Unidos dentro del área de enfermedades huérfanas, debido al interés de generar modelos de enfermedad en casos en los que no existen modelos para el ensayo de nuevos tratamientos. Esta tendencia abre un nuevo mercado de generación de modelos in vivo usando pez cebra. En lo que respecta a renovaciones, se han consolidado las relaciones con empresas agroquímicas mediante contratos marco para testar la seguridad de pesticidas y biocidas en este modelo alternativo, beneficiado además por la puesta a punto de ensayos de ecotoxicidad para este sector en otros modelos como algas y daphnia, dando cumplimiento a los requisitos de las Guías REACH.

- **División CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization):**

Dentro de esta división, el Grupo Bionaturis ha añadido desde abril de 2016 la compañía Zera Intein Protein Solutions, S.L. (en adelante "ZIP"), 100% propiedad de Bionaturis. De este modo, la cartera de servicios y plataformas tecnológicas de ZIP se unen a la oferta de la división.

ZIP, con sede en Barcelona, está especializada en el desarrollo de soluciones industriales para la optimización de bioprocesos. El modelo de negocio está basado en la ejecución de servicios a medida a terceros, mediante la modalidad de "*fee for services*", así como la firma de contratos de licencia con terceros de las tecnologías que desarrolla.

Con la incorporación de ZIP, la división del grupo amplía su oferta a terceros de soluciones altamente costo-efectivas para optimizar sus desarrollos. Desde la expresión de proteínas y la purificación a escala de laboratorio e industrial hasta la estandarización de vacunas de ADN. Así, la división incluye las siguientes herramientas principales:

FLYLIFE: sistema de desarrollo y manufactura de productos biológicos a escala industrial y de laboratorio. FLYLIFE permite una mayor flexibilidad y versatilidad en el escalado, optimizando los parámetros de producción. Especialmente diseñado para la expresión de antígenos para vacunas a nivel industrial.

ZERA VACCINES: tecnología patentada, que presenta actualmente dos aplicaciones principales, ZERA SUBUNIT VACCINES 2.0 y ZERA DNA VACCINES. ZERA SUBUNIT VACCINES 2.0 permite optimizar los parámetros productivos de expresión y purificación de antígenos de tipo recombinante, en los distintos sistemas estándares de expresión. La tecnología está validada en prueba de concepto en modelos animales y es objeto de un acuerdo de Evaluación y Opción de licencia con multinacional líder en su sector para el desarrollo de vacunas de tipo biológicas con aplicación en salud animal. ZERA DNA VACCINES está diseñada para estandarizar el mecanismo de acción de las nuevas vacunas de DNA. Cuenta igualmente con pruebas de concepto validadas en modelos animales.

SPLITTERA: sistema patentado para la expresión y purificación de alto rendimiento de productos basados en proteínas. SPLITTERA es objeto de una licencia exclusiva y mundial con una compañía multinacional líder en la purificación de productos biológicos. La purificación de un único paso de SPLITTERA estandariza el proceso de purificación de los productos biológicos, eliminando uno de los principales cuellos de botella de estos desarrollos a nivel industrial. SPLITTERA es la solución para la purificación que la industria ha estado esperando durante años. El sistema SPLITTERA presenta igualmente aplicaciones para mejorar las propiedades de los sistemas de diagnóstico de tipo ELISA.

Evolución del negocio

Atendiendo al modelo de negocio de la división cobran especial relevancia los acuerdos de licencia alcanzados con terceros, destacando los siguientes:

- Acuerdo de licencia mundial y en exclusiva con multinacional líder en su sector para el desarrollo final y comercialización de la tecnología Splittera para la purificación industrial de productos biológicos
- Extensión del acuerdo de Evaluación y Opción de Licencia del sistema Zera Subunit Vaccines 2.0 con multinacional líder en su sector para el desarrollo de vacunas de tipo biológicas con aplicación en salud animal

Operaciones societarias

Tal y como se publicó en el Mercado a través del hecho relevante con fecha de 8 de agosto de 2016, el 28 de abril de 2016 se produjo el otorgamiento de la escritura de cierre de la transacción por la que Bionaturis adquirió el total de las participaciones sociales de Zera Intein Protein Solutions, S.L. (en adelante "ZIP") a Inveready Innvierte Biotech II S.C.R., S.A., (en adelante "Inveready"). La valoración de dicha compañía se estableció en 1.600.000 euros, quedando aplazado el pago de la compraventa a Inveready. Posteriormente, la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción. Las nuevas acciones han sido suscritas por Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A., compensando de esta manera el crédito por importe de 1.600.000 euros originado, tal como prevenían los términos de la transacción. La finalidad de la ampliación de capital

mediante aportaciones no dinerarias se corresponde por tanto con la compensación del crédito asumido frente a Inveready como consecuencia de la obligación del pago del precio por la adquisición de ZIP.

Hechos Posteriores al cierre del ejercicio 2016

Con fecha de 9 de Marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante que la oficina europea de patentes (EPO) ha concedido a Zera Intein Protein (ZIP) Solutions - empresa del Grupo Bionaturis- la patente con número de concesión EP 2576797, titulada "Protein Body-inducing Polypeptide Sequences" ("Secuencias peptídicas inductoras de cuerpos proteicos"). Asimismo, Zera Intein Protein (ZIP) Solutions ha recibido de la oficina japonesa de patentes (JPO) la concesión de la patente con número JP 2013532960, perteneciente a la misma familia de patentes anterior. Esta familia de patentes protege de manera específica secuencias de fusión autoensambladoras de segunda generación, Zera®2, que permiten la producción de proteínas recombinantes en huéspedes eucariotas organizadas en forma de cuerpo proteico. Esta familia de patentes confiere la base de protección de las aplicaciones ZERA SUBUNIT VACCINES 2.0 y ZERA DNA VACCINES.

Con fecha de 20 de marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante que la Oficina de patentes y marcas de Estados Unidos ha concedido a Zera Intein Protein (ZIP) Solutions - empresa del Grupo Bionaturis- la patente titulada "Recombinant protein bodies as immunogenspecific adjuvants" con el número 9.555.097. Esta nueva patente cubre el uso y la administración de vacunas de ADN que codifican para fusiones entre secuencias autoensambladoras Zera® y cualquier antígeno para la estimulación de una respuesta inmunitaria contra el antígeno en cuestión.

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

B. ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

Las cuentas anuales consolidadas presentadas a continuación recogen los datos de la matriz, Bioorganic Research and Services, S.A. (Bionaturis), y de las siguientes sociedades dependientes:

- BBD Biophenix, S.L.U.: sociedad 100% participada por Bionaturis
- BBD Biophenix Usa: filial 100% de BBD Biophenix, S.L.
- BNT Pacific Limited: el 70% pertenece a Bionaturis.
- BNT Chima Bioscience, Co. Ltd: empresa constituida en marzo de 2016 y filial al 100% de BNT Pacific Limited.
- Zera Intein Protein Solutions, S.L.U. (en adelante, también Zip Solutions): En abril de 2016 la matriz del Grupo BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. adquirió el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions, S.L.U.

Durante el ejercicio 2016 las sociedades BNT China Biosciencias, Co.Ltd y BBD Biophenix USA no han tenido actividad. Se realiza a continuación un análisis de la situación financiera del Grupo Bionaturis durante el ejercicio 2016 así como su evolución respecto a los tres ejercicios anteriores.

Cuenta de pérdidas y ganancias					
€'000	2013	2014	2015	2016 Con Prov	2016 Sin Prov*
Importe neto de la cifra de negocios	870	1.881	1.050	1.312	1.312
Trabajos realizados por la empresa para su activo	638	981	1.023	1.557	1.557
Imputación de subvenciones a resultados	179	105	278	869	869
Otros ingresos	62	61	53	62	62
Total ingresos de explotación	1.749	3.028	2.405	3.799	3.799
Aprovisionamientos	-189	-245	-337	-382	-382
Gastos de personal	-588	-819	-1.055	-1.310	-1.310
Otros gastos de explotación	-250	-1.030	-994	-2.555	-1.706
Total gastos de explotación	-1.027	-2.096	-2.386	-4.246	-3.397
EBITDA	722	931	20	-447	402
% s/total ingresos de explotación	41,30%	30,80%	0,80%	-11,80%	10,60%
Amortizaciones	-503	-600	-609	-1.225	-1.225
EBIT	219	332	-589	-1.672	-823
Ingresos financieros	97	45	0	1	1
Gastos financieros	-160	-239	-105	-125	-125
Diferencias de cambio	-	-1	-4	-14	-14
Deterioro y resultados por enajenaciones patrimonio	-	620	27	-	-
Resultado financiero	-63	425	-82	-139	-139
Resultado antes de impuestos	156	756	-671	-1.811	-962
Impuesto sobre sociedades	317	437	478	582	
Resultado del ejercicio	473	1.193	-193	-1.229	(962)

*Presentamos la cuenta de PyG con ajuste y sin ajuste del deterioro del saldo de clientes por importe de 849 K Euros.

Ingresos

El total de los ingresos totales del Grupo Bionaturis en el ejercicio 2016 ha sido de 3.799 miles de euros, representando 1.394 miles de euros más que en el ejercicio 2015, 771 miles de euros más que en 2014 y 2.050 miles de euros más que en 2013. Durante el periodo 2013-16 las cifras conseguidas suponen un TACC del 21% en ingresos y un 11% TACC en ventas netas en el mismo periodo.

A nivel cuantitativo global destacar el nuevo aumento de las ventas del grupo, pasando de un total de 1.050 miles de euros en 2015 a 1.312 miles de euros en 2016 (+24%).

Dentro del apartado de ingresos destaca el aumento significativo proveniente de los trabajos realizados por la empresa para su activo (+534 miles de euros) y de la imputación de subvenciones (+590 miles de euros), comparados con el mismo periodo del ejercicio anterior. Las variaciones positivas registradas se deben fundamentalmente al aumento de la inversión en desarrollo tanto en la matriz como en Biobide, así como en la consolidación desde el mes de abril de ZIP Solutions. El aumento en el apartado de imputación de subvenciones se debe principalmente a que durante el ejercicio han concluido una serie de proyectos de desarrollo y por tanto corresponde su imputación a nivel contable.

Evolución de los costes

El ejercicio 2016 ha registrado un aumento en casi todas las partidas, principalmente en los apartados de amortización (+616 miles de euros), personal (+255 miles de euros) y otros gastos de explotación (+1.566 miles de euros), respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

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

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

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

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

A fecha de 31 de diciembre 2016 se ha recibido transferencias por importe de Doscientos cincuenta mil ochocientos dieciocho euros, un 23% del total del contrato y siendo reconocido una dotación por importe de la cantidad pendiente por Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y tres euros.

La dirección de la sociedad se encuentra en negociaciones para la continuidad de la vigencia del contrato o por contra para la resolución del mismo por las partes. Dada la provisión de este cliente, el valor del fondo de maniobra del ejercicio 2016 se ve afectado en consecuencia.

Tal como se ha comentado en el apartado de ingresos, la conclusión de proyectos de desarrollo en el ejercicio 2016 además de su imputación contable origina el comienzo de la amortización. Asimismo, el incremento de la partida de amortizaciones está relacionado también con la amortización del fondo de comercio. En el resto de partidas consideradas, el efecto se debe principalmente a la consolidación de la nueva compañía del Grupo ZIP Solutions y BNT Pacific Limited.

EBITDA

Sin considerar el efecto coyuntural de la provisión comentada anteriormente el EBITDA consolidado arrojaría un valor positivo de 402 miles de euros, frente al EBITDA de 20 miles de euros positivo del ejercicio anterior. Teniendo en cuenta la provisión, el EBITDA arroja un valor de -447 miles de euros.

Evolución de Resultado Neto

Sin tener en cuenta el deterioro coyuntural comentado, el Grupo presenta un resultado neto de -962 miles de euros, frente a los -193 miles de euros de resultado neto en el ejercicio precedente, influenciado de manera importante por el aumento significativo de la partida de amortización comentada anteriormente. Considerando el deterioro, el Grupo presenta un resultado neto de -1.229 miles de euros.

C. ANÁLISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN

Se muestra a continuación el balance consolidado y auditado cerrado a 31 de diciembre de 2016 del Grupo Bionaturis, junto con el del ejercicio 2015.

Balance de situación		
€'000	2015	2016
Inmovilizado intangible	5.491	7.480
Inmovilizado material	3.125	3.181
Inversiones financieras a largo plazo	154	148
Activos por impuestos diferidos	2.729	3.424
Activo no corriente	11.499	14.233
Existencias	54	66
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.897	569
Inversiones financieras a corto plazo	899	941
Periodificaciones a corto plazo	5	5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	445	159
Activo corriente	3.300	1.739
Total activo	14.799	15.972
Fondos propios	6.543	7.000
Ajustes cambio de valor	65	34
Subvenciones, donaciones y legados	962	1.014
Socios Externos	0	(92)
Patrimonio neto	7.570	7.956
Deudas a largo plazo entidades de crédito	508	978
Otras deudas financieras a largo plazo	4.719	4.503
Pasivos por impuestos diferidos	327	362
Pasivo no corriente	5.554	5.842
Deudas a corto plazo entidades de crédito	159	129
Otras deudas financieras a corto plazo	682	763
Acreedores comerciales	834	1.282
Pasivo corriente	1.674	2.174
Total patrimonio neto y pasivo	14.799	15.972

Cambio en el perímetro de consolidación

Como se ha comentado con anterioridad, durante el ejercicio 2016 se ha producido el siguiente cambio en el perímetro de consolidación del Grupo:

- Con fecha 17 de marzo del 2016 se ha constituido una sociedad en China con el nombre de BNT China Biosciences, Co. LTD, empresa 100% filial de la compañía BNT Pacific Limited, participada por Bioorganic Research and Services, S.A en un 70%

- b) Con fecha de 28 de Abril del 2016 la sociedad matriz del Grupo Bioorganic Research and Services, S.A. adquiere el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions S.L.U. ("ZIP") por importe de 1.600.000 Euros. El detalle del coste de la combinación de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado se detallan a continuación:

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

Análisis del activo

A nivel de activo, la principal variación radica en la partida de activos intangibles, que aumenta en 1.98 millones de euros respecto al cierre auditado del ejercicio 2016, debido principalmente a la consolidación de ZIP Solutions tras su adquisición y correspondiéndose en su mayoría con altas de la partida de desarrollo y del fondo de comercio generado. El valor de al inmovilizado inmaterial ha aumentado desde 2013 en 2.6 millones de euros suponiendo para este periodo un TACC del 15%.

El deterioro comentado en el apartado anterior impacta igualmente de manera significativa en la partida de activos corrientes, provocando un descenso acumulado de 1.5 millones de euros en esta partida.

Análisis del pasivo

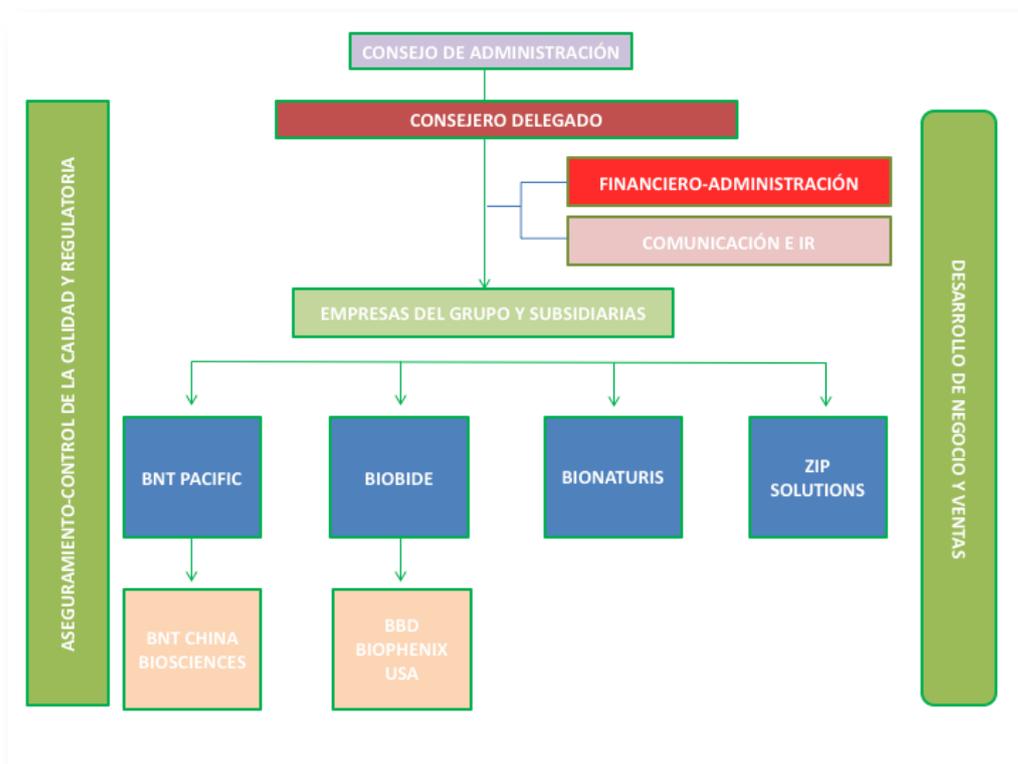
En lo que corresponde al pasivo, en el apartado de patrimonio neto la variación más significativa se deriva de la ampliación de capital no dineraria ejecutada y aprobada el 30 de junio para la compensación del crédito generado en la adquisición de ZIP Solutions, dando lugar a una cifra de patrimonio neto de 7.95 millones de euros (+386 miles de euros respecto a 31 de diciembre de 2015). El pasivo no corriente aumenta en 289 miles de euros respecto del cierre de 2015, originado principalmente por el aumento de la partida de deuda con entidades de crédito a largo plazo, parcialmente compensado por la reducción de otras deudas a largo plazo. El incremento de esta partida se produce en parte como consecuencia de la obtención, durante el mes de junio, de un préstamo por importe de 575.000 euros con un vencimiento a 36 meses, vinculado al adelanto de incentivos al desarrollo ya resueltos. El pasivo corriente aumenta en 499 miles de euros, debido principalmente al aumento de acreedores comerciales.

5.- Informe sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno

En este anexo a la información financiera suministrada por Bioorganic Research and Services S.A. (en adelante Bionaturis o la Sociedad) se incluye información relativa a la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general y financiera en particular conforme a la Circular 15-2016 del Mercado Alternativo Bursátil.

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

La estructura organizativa actual del Grupo Bionaturis es la siguiente:



Cada una de las empresas componentes del grupo, así como las subsidiarias, cuentan con cargos ejecutivos responsables de coordinar la información generada hacia la dirección del grupo.

Según se define en el Reglamento del Consejo de Administración, es el propio Consejo el máximo responsable de la existencia y mantenimiento de un control interno adecuado y eficaz, tanto directamente como a través del Comité de Auditoría. De este modo, según se establece en el artículo 14.2 del Reglamento del Consejo de Administración, en relación con los sistemas de información y control interno, serán competencias del Comité de Auditoría las siguientes:

- (iii) Supervisar los sistemas internos de auditoría; velar por su independencia y eficacia.
- (iv) Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad, contando para ello con la colaboración directa de los auditores externos e internos.

(v) Conocer y supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y, en su caso, su grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos y la correcta aplicación de los criterios contables; conocer y supervisar los sistemas de control internos de la Sociedad, comprobar la adecuación e integridad de los mismos; y revisar la designación o sustitución de sus responsables.

(vi) Revisar periódicamente los sistemas internos de control y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

(vii) Llevar las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

(viii) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, así como evaluar los resultados de cada auditoría.

(ix) Revisar la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y a sus órganos de supervisión, asegurándose de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales.

(x) Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los mercados de valores, del presente Reglamento y, en general, de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría delega la responsabilidad del diseño, implantación y funcionamiento de los sistemas de control internos adecuados de cara a garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información financiera al mercado, a la dirección ejecutiva y dirección financiera, que son responsables de la elaboración de los estados financieros y del establecimiento y mantenimiento de los controles oportunos. El departamento financiero, así como el departamento de administración están formado por profesionales con la formación adecuada en SCIIF y tiene la estructura que se considera suficiente de cara a cumplir con las obligaciones de información y control. La organización cuenta con sistemas informáticos de conexión segura (cifrada) de tipo HTTPS para el intercambio y control de información financiera.

A nivel organizativo el Director Financiero tiene establecida dependencia del Consejero Delegado y del Comité de Auditoría, realizando las labores de apoyo a la auditoría y gestionando la relación diaria para el control y supervisión del sistema de control interno. El Director Financiero es igualmente responsable del control y la organización de la información financiera generada en cada una de las empresas y subsidiarias del grupo. Igualmente, el Director Financiero es el encargado de elaborar los estados y la información financiera de la Sociedad para su posterior revisión por el Comité de Auditoría y formulación por el Consejo de Administración antes de su difusión al mercado y sometimiento a la Junta General de Accionistas. De la misma manera, elabora los informes que usa el Consejo de Administración y el Consejero Delegado para el seguimiento y evaluación del desempeño de las Sociedades del grupo, así como para la toma de decisiones estratégicas.

SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

En lo que respecta a los sistemas de control interno para el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general y financiera en particular, la Sociedad cuenta con los siguientes Reglamentos y Procedimientos principales:

- Reglamento de funcionamiento del Consejo de Administración
- Reglamento de funcionamiento de la Junta General de Accionistas
- Reglamento interno de conducta
- Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada

De manera concreta, en lo que respecta a la generación, control, aprobación y comunicación de la información financiera, la Sociedad cuenta con los siguientes mecanismos activos:

Información financiera

La Dirección Financiera organiza, supervisa y presenta la información financiera generada por las distintas empresas y subsidiarias del Grupo. El Consejero Delegado, con apoyo de la Dirección Financiera, valida la correcta presentación y desglose de la información financiera generada por el Grupo empresarial, así como las estimaciones y proyecciones, que es presentada a la Comisión de Auditoría para su revisión, validación y presentación al Consejo de Administración. El Consejo de Administración es el encargado de aprobar y formular los estados financieros individuales y consolidados del grupo empresarial, así como los correspondientes informes de gestión y propuesta de aplicación de resultados, tal como se recoge en el artículo 5 de su Reglamento, para su correspondiente aprobación en Junta General de accionistas. De forma general, los estados financieros intermedios son sometidos a una revisión limitada por parte de los auditores externos de la Sociedad, y son publicados junto con el Informe de revisión limitada antes del 31 de octubre de cada anualidad. Por su parte, los resultados finales de cada ejercicio son auditados por parte de los auditores externos de la Sociedad y son publicados con los correspondientes Informes de auditoría antes del 30 de abril de la siguiente anualidad. Tal como se describe en el Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada, la información financiera es publicada tanto en la web del MAB como en la zona de inversores de la web del Grupo empresarial.

Políticas contables

El Departamento Financiero define y actualiza las políticas contables, y las transmite a las personas de la organización con implicación en la elaboración de la información financiera. Las mismas son actualizadas para su adecuación a los cambios normativos, siempre que se producen. Igualmente, es el Departamento Financiero el encargado de resolver dudas o conflictos derivados de la interpretación de las políticas contables, las cuales son validadas por el auditor externo de la Sociedad.

Código de Conducta

La Sociedad cuenta con un Reglamento interno de conducta que es aprobado por el Consejo de Administración, al que se adhieren todo el personal de la Sociedad que tiene

acceso a Información Privilegiada, entre la que se encuentra el acceso a la Información Financiera.

Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada

La Sociedad cuenta con un Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada que es aprobado por el Consejero Delegado y al que se adhieren todo el personal de la Sociedad que tiene acceso a Información Privilegiada, entre la que se encuentra el acceso a la Información Financiera.

Capacitaciones y formación del personal del departamento financiero

El Departamento Financiero de la Sociedad cuenta con personal con las siguientes capacidades y experiencia principales:

- Formación universitaria y postgrado
- Experiencia en Dirección Financiera
- Experiencia en auditoría y finanzas
- Experiencia en políticas contable, SCIIF y control interno

Identificación y control de riesgos de la información financiera

El Departamento Financiero es el responsable de definir los riesgos potenciales asociados a los objetivos de la información financiera tales como existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones, así como de implementar los controles clave para mitigarlos. En este sentido, se presta principal atención a los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable, la revisión específica de los juicios, estimaciones y proyecciones relevantes, y los criterios de determinación de los perímetros de consolidación. Debido a las características de las principales actividades del Grupo empresarial, en lo que respecta a la fiabilidad de la Información Financiera se identifican como principales riesgos los siguientes:

- El reconocimiento de ingresos, debido a las diferentes posibilidades de tipos de contrato existentes y a sus características de contabilización.
- Registro y valoración de los activos propiedad de la Sociedad, con especial atención a los activos intangibles.
- Tratamiento contable de inversiones en actividades de Investigación y Desarrollo, con especial atención a su activación, amortización y régimen fiscal asociado
- Reconocimiento y valoración de Fondo de Comercio
- Determinación de perímetros de consolidación
- Registro de la deuda a coste amortizado y monitorización de los *covenants* financieros.
- Pagos y tratamiento de gastos.
- Impagos y gestión de la morosidad.
- Fraude entendido éste como errores intencionados en la información financiera

de cara a que la misma no refleje la imagen fiel de la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiera son el propio Departamento Financiero, la Dirección y el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración como órgano último responsable de la información financiera de la Sociedad.