



NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.

INFORME PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2020-2021

INFORMACIÓN FINANCIERA PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2020-2021

29 de julio de 2021

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 3/2020 de BME MTF Equity, se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante “NETEX”, la “Sociedad” o la “Compañía”) hace pública la siguiente información relativa al primer semestre del ejercicio 2020-2021:

1. Informe Económico del primer semestre del ejercicio 2020-2021.
 - Descripción de la Compañía
 - Principales hitos del primer semestre del ejercicio 2020-2021.
 - Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del primer semestre del ejercicio 2020-2021.
 - Análisis del Balance de Situación Consolidado del primer semestre del ejercicio 2020-2021.
 - Hechos posteriores al 31 de marzo de 2021.
2. Anexo II: Informe de revisión limitada y estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2020-2021.

A Coruña, a 29 de julio de 2021

Carlos López Ezquerro
Presidente Consejo de Administración y CEO

1. INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2020 - 2021

Informe económico primer semestre del ejercicio 2020 - 2021

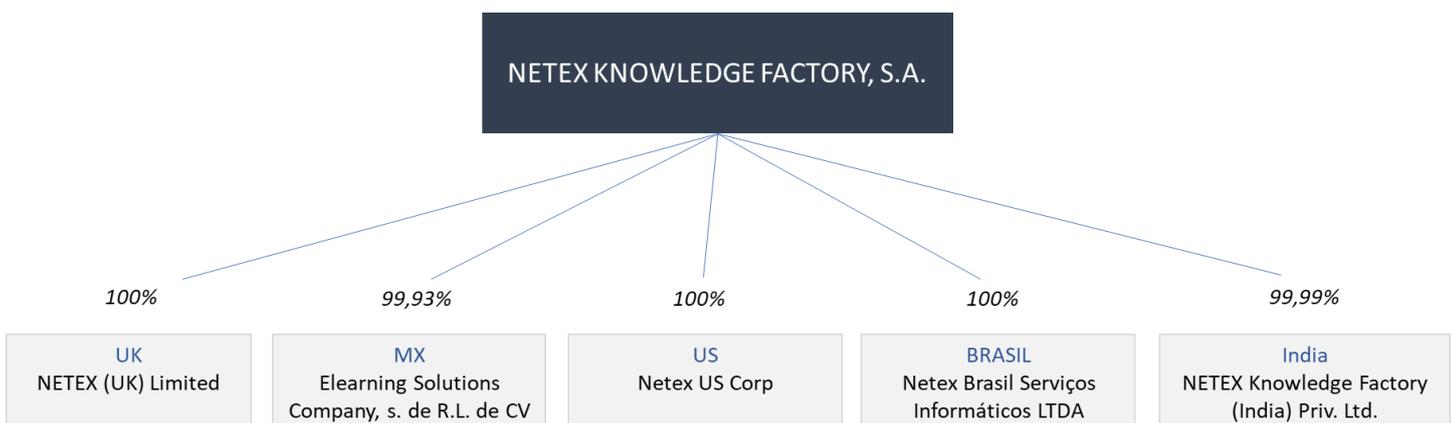
En la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de septiembre de 2020 se aprobó el cambio de cierre de ejercicio a 30 de septiembre de cada año para adecuar la información financiera y contable al ciclo económico del sector. Por este motivo, los Estados Financieros Intermedios de 2021 se realizan a fecha de 31 de marzo y se comparan con los del ejercicio anterior que se habían formulado a 30 de junio, por lo que los períodos no son homogéneos.

Para realizar un análisis en un período homogéneo de información, el presente informe económico tiene como objetivo presentar los estados financieros intermedios consolidados a 31 de marzo de 2021 en comparación con los de 31 de marzo de 2020, considerando para ambos un período de 6 meses con el fin de proporcionar una visión homogénea y comparable de ambos ejercicios.

1. Descripción de la compañía

Netex Knowledge Factory, S.A. (en adelante Netex, la compañía o la sociedad) es la empresa matriz de un Grupo de Empresas enmarcadas dentro del sector tecnológico conocido como e-learning y cuya actividad principal es el desarrollo de productos y servicios tecnológicos dentro del ámbito de la formación. Netex abarca, dentro del sector, dos segmentos diferenciados: el segmento corporativo, cuyos principales clientes son empresas, y el segmento educativo, cuyos principales clientes son editoriales educativas, universidades y escuelas de negocio.

El esquema societario del Grupo a 31 de marzo de 2021 es el siguiente:



Netex (UK) Ltd, es la filial para las operaciones en el mercado europeo tanto del segmento corporativo como del educativo con oficina en Londres, Reino Unido.

Elearning Solutions Company S. de RL de CV, es la filial para las operaciones del mercado mexicano para los segmentos corporativo y educativo con oficina en Ciudad de México.

Netex US Corp, es la filial para las operaciones del mercado norteamericano para los segmentos corporativo y educativo con oficina en New York.

Netex Brasil Serviços Informáticos LTDA, es la filial para las operaciones del mercado brasileiro para los segmentos corporativo y educativo con oficina en Sao Paulo.

Netex Knowledge Factory (India) Priv. Ltd., es una filial en India en la que se inició una factoría de software. Actualmente esta sociedad está en estado inactivo y no tiene personal ni operaciones.

2. Principales hitos del primer semestre del ejercicio 2020-2021

Los principales acontecimientos del primer para Netex han sido:

- Netex es seleccionada como una de las mejores compañías de desarrollo de contenido Elearning por eLearning Industry, la mayor comunidad online de profesionales de elearning a nivel mundial.
- EL Grupo Educativo CEU contrata a Netex para desarrollar un grado para expertos en Cloud Computing de Amazon en learningCloud por un importe de 400.000 euros.
- El Grupo Adeo, líder mundial en distribución especializada en bricolaje y decoración del hogar, con marcas tan reconocidas como Leroy Merlin o Bricomart, ha cerrado un acuerdo marco con Netex para los próximos 2 años por importe de 190.000 €.
- Netex gana el Bronce en los Premios Brandon Hall Group a la Excelencia en Tecnología 2020. Con más de 10,000 clientes en todo el mundo y 20 años brindando servicios de investigación y asesoramiento a nivel mundial, Brandon Hall Group es la organización de investigación más conocida y establecida en la industria de mejora del rendimiento empresarial. Brandon Hall realiza investigaciones que impulsan el rendimiento y brindan información estratégica para ejecutivos y profesionales responsables del crecimiento y los resultados comerciales.
- En noviembre de 2020 Netex firma un acuerdo de financiación de 3 millones de euros con INVEREADY mediante la emisión de obligaciones convertibles a un precio de 3,50€ por acción para acelerar el crecimiento orgánico mediante la apertura de nuevos mercados en el proceso de internacionalización de la compañía y para iniciar el crecimiento inorgánico.
- learningCloud conquista el Premio de Plata a la Plataforma de Aprendizaje del Año en los Learning Awards 2021 (<https://thelearningawards.com/>).

3. Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

A continuación, se realiza un análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del ejercicio 2020-2021, cerrado a 31 de marzo de 2021, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, es decir, el período de 6 meses cerrado a 31 de marzo de 2020 para poder realizar un análisis comparativo homogéneo.

Cuenta de PyG Consolidada (En euros)	marzo-20	marzo-21	% Dif.
Importe neto de la cifra de negocios	4.571.425	5.061.308	11%
Var. existencias de prod. Term y en curso de fabricación	245.095	85.026	-65%
Trabajos realizados para su inmovilizado	1.341.479	1.497.183	12%
Subvenciones de explotación	100.100	112.252	12%
Otros ingresos de explotación	36.097	18.336	-49%
Aprovisionamientos	-1.375.844	-1.497.945	9%
Gastos de personal	-3.170.445	-3.337.597	5%
Gastos de personal directo	-1.979.544	-2.101.495	6%
Gastos de personal indirecto	-1.190.901	-1.236.102	4%
Otros gastos de explotación	-766.540	-719.815	-6%
Gastos de centros y estructura	-449.786	-437.851	-3%
Gastos de marketing y negocio	-355.071	-281.964	-21%
Provisión operaciones comerciales	38.318	0	-100%
Otros resultados	-29.671	-71.455	141%
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	951.696	1.147.293	21%
% Ebitda	20,8%	22,7%	2%
	0		
Dotación Amortización del Inmovilizado	-960.755	-1.058.057	10%
Resultado de explotación (EBIT)	90.941	89.236	-2%
Ingresos financieros	20.319	11.991	-41%
Gastos financieros	-124.847	-181.479	45%
Diferencias de cambio	-17.892	-41.975	135%
Resultado antes de impuestos (EBT)	-131.478	-122.228	7%
Impuesto de Sociedades	29.798	73.263	
Resultado del ejercicio	-101.680	-48.964	52%

Nota: para realizar un análisis comparativo homogéneo, se ha descontado de la cifra de negocio de 2020 el importe de las licencias perpetuas del proyecto realizado con el Sergas (Servicio Galego de Saúde) por importe de 400.000 euros ya que al tratarse de licencias perpetuas en un proyecto único no renovable no se periodifican en función del período de vigencia y desvirtúan completamente el comparativo.

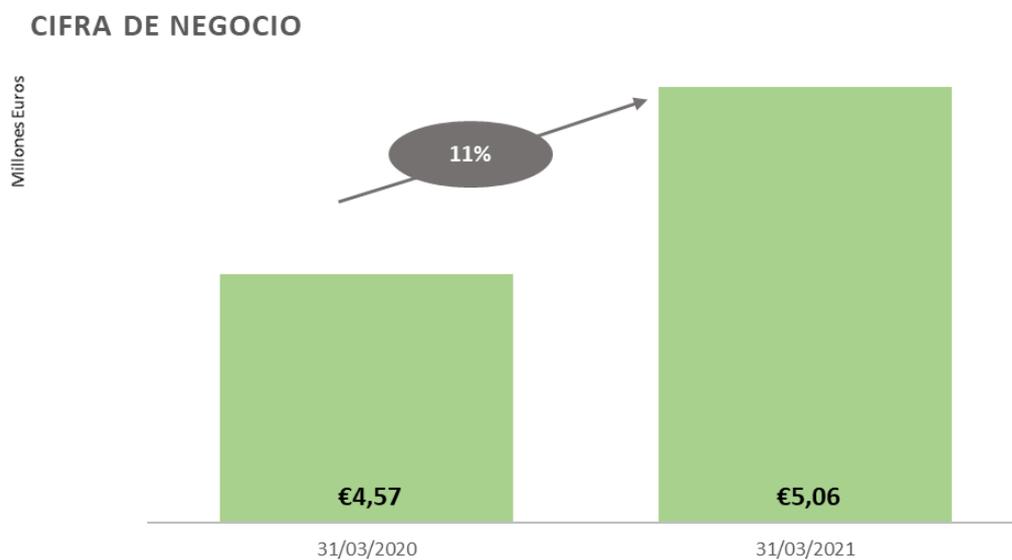
Lo primero que hay que resaltar es el crecimiento del EBITDA en un 21%, alcanzando los 1,15 millones de euros en el primer semestre del ejercicio, como resultado del incremento de la cifra de negocios y el mantenimiento de los costes, tal y como se ha explicado en anteriores publicaciones.

A continuación, se realiza un detalle de las partidas más significativas en comparación con el resultado del semestre del ejercicio anterior.

3.1 Ingresos

Seguimos manteniendo un importante crecimiento de la cifra de negocio.

El importe Neto de la Cifra de Negocio alcanzó los 5,06 millones de euros, lo que supone un 11% más que en el mismo período del ejercicio anterior.



En la tabla siguiente se muestra el desglose de ventas para el primer semestre de 2019 y 2020 por línea de actividad:

Ventas por Sector (euros)	31/03/2020	% S/ Ventas	31/03/2021	% S/ Ventas	% Var.
Total Corporativo	2.371.719	52%	2.996.007	59%	26%
Total Edtech	2.199.706	48%	2.065.301	41%	-6%
Total	4.571.425	100%	5.061.308	100,0%	11%

La situación del COVID ha supuesto una aceleración en cuanto a la generación de oportunidades fruto de la necesidad de aplicar estrategias de formación on-line en el mundo corporativo y educativo en el año 2020, aunque como se puede observar, el crecimiento de los ingresos de este semestre se ha centrado sobre todo en el sector corporativo, fruto del crecimiento de las ventas tanto de licencias de producto, como de proyectos y servicios.

En el sector corporativo las ventas han crecido un 26% mientras que en el sector educativo, han disminuido ligeramente respecto al mismo período del año anterior.

Al final del semestre, las ventas corporativas representan el 59% de las ventas, frente al 41% del sector educativo.

La estrategia de la empresa se basa en una inversión en producto constante que le permita posicionarse como una de las empresas más importantes del sector a nivel internacional. Para poder acudir al mercado internacional la estrategia basada en producto es más eficaz, rápida y rentable.

Rápida y eficaz porque la venta de producto puede realizarse a través de las oficinas internacionales y con el desarrollo del canal de distribuidores con el que la compañía ya está presente en más de 30 países.

Rentable porque la venta de licencias de producto tiene un margen de contribución muy superior al de los proyectos y servicios.

En el primer semestre del ejercicio 2020-2021, el crecimiento en proyectos y servicios es superior debido a que se están ejecutando proyectos muy grandes en ambos sectores.

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, las ventas de licencias crecen un 8% y las de proyectos y servicios un 12%:

Ventas por Actividad (euros)	31/03/2020	% S/ Ventas	31/03/2021	% S/ Ventas	% Var.
Licencias	1.219.517	27%	1.320.987	26%	8%
Proyectos y Servicios	3.351.908	73%	3.740.321	74%	12%
Total	4.571.425	100%	5.061.308	100,0%	11%

De acuerdo a la visión de ser una compañía de referencia internacional, Netex mantiene una estrategia de expansión que le ha permitido consolidar unas ventas internacionales por encima del 60% en los últimos años.

Es importante transmitir que la presencia internacional de Netex, tanto en cifra de negocio como en la obtención de premios y múltiples reconocimientos, es clave para potenciar el crecimiento y la valoración de la compañía.

Ventas por mercado (euros)	31/03/2020	31/03/2021
Nacional	35%	30,0%
Internacional	65%	70,0%
Total	100,0%	100,0%

3.2 Otros Ingresos y Trabajos realizados para el Activo

La partida “Trabajos realizados para su inmovilizado” hace referencia a nuestra inversión en software. Es el activo intangible que permitirá crecer de manera más consistente y recurrente año tras año.

Las licencias de producto son renovadas anualmente por los clientes y eso permite iniciar cada año con una base de negocio que, gracias a la alta recurrencia de las ventas, sostiene estrategias de crecimiento elevadas.

Para poder competir en mercados internacionales y seguir manteniendo nuestro carácter innovador es necesario realizar inversiones constantes y efectivas en las soluciones de software.

En este primer semestre del ejercicio 2020-2021 se ha invertido 1.497.945 €, un 12% más que en el mismo período del ejercicio anterior. Este incremento de la inversión es fruto de la aceleración en el desarrollo de funcionalidades del software que permitiese acudir a nuevas oportunidades abiertas por las circunstancias del mercado.

Por otra parte, la Variación de Proyectos en Curso se debe a la variación de los proyectos que se están realizando para clientes, por diferencia entre la ejecución real y la facturación de cada proyecto. En este primer semestre, el importe por este concepto asciende a 85.026 € frente a los 245.095 € del mismo período del ejercicio anterior.

3.3 Aprovisionamientos y Personal Directo (costes de producción)

Netex ha realizado en los últimos años un gran esfuerzo en la flexibilización de los costes de producción subcontratando parte de dichos costes para variabilizarlos lo máximo posible, consiguiendo que muchos proveedores trabajen con los mismos procedimientos y herramientas que se utilizan internamente, de manera que el crecimiento de la compañía no dependa del crecimiento en personal interno.

Los costes de producción, entendiéndose por ello los costes que se destinan a la ejecución de los proyectos y servicios, así como los destinados a la creación de producto, se han incrementado un 7%, es decir, se han incrementado en menor proporción que las ventas, que han crecido un 11%.

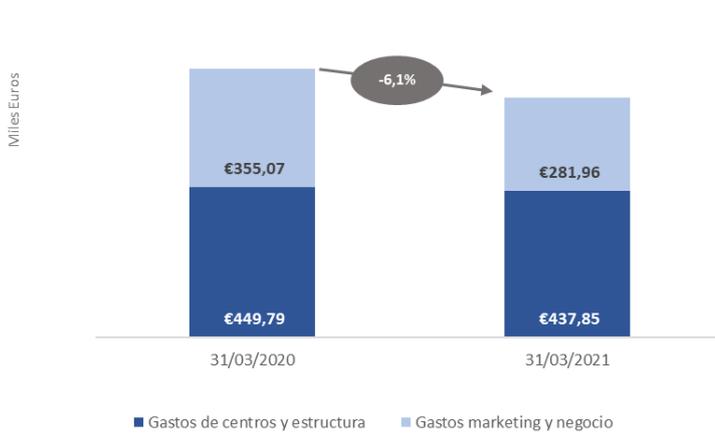
La siguiente tabla muestra el resumen de los costes de producción:

Costes de producción	31/03/2020	31/03/2021	% Var.
Aprovisionamientos (subcontrataciones)	1.375.844	1.497.945	8,9%
Gastos de personal directo	1.979.544	2.101.495	6,2%
Total costes producción	3.355.389	3.599.440	7,3%

3.4 Gasto de Personal Indirecto y Otros Gastos de Explotación y EBITDA

En este primer semestre se ha reducido la partida de “Otros Gastos de Explotación” en un -6,1% y el de “Personal Indirecto” se ha incrementado en un 3,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior, por lo que los gastos totales se han mantenido a pesar del crecimiento de las ventas en un 11%.

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN



GASTOS DE PERSONAL INDIRECTO



La siguiente tabla muestra un resumen de la variación de los gastos de personal indirecto y de otros gastos de explotación.

Otros gastos de explotación y de personal indirecto (euros)	31/03/2020	31/03/2021	% Var.
Gastos centros + estructura	449.786	437.851	-2,7%
Gastos marketing y negocio	355.071	281.964	-20,6%
Provisión operaciones comerciales	-38.318	0	-100,0%
Total otros gastos de explotación	766.540	719.815	-6,1%
Coste personal indirecto	1.190.901	1.236.102	3,8%
Total gastos de personal indirecto	1.190.901	1.236.102	3,8%
Total Otros gastos explotación y Personal	1.957.441	1.955.917	-0,1%

Como se puede observar, los costes de estructura, negocio y marketing han disminuido un -6,1% respecto al primer semestre y los de personal indirecto han crecido un 3,8% lo que resulta una disminución total de un -0,1% en Otros gastos de Explotación y Personal Indirecto respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Como consecuencia de todo lo anterior, es decir, el incremento de las ventas en un 11%, la reducción de los costes de producción respecto a las ventas y el mantenimiento de los costes indirectos, el EBITDA de la compañía se sitúa en 1.147.293 €, frente a los 951.696 € del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 21%.

4. Análisis del Balance de Situación Consolidado

A continuación, se detalla la comparativa del balance de situación consolidado a cierre del primer semestre del ejercicio 2020-2021 respecto al mismo período del ejercicio anterior para poder realizar una comparativa homogénea.

cifras en euros

BALANCE CONSOLIDADO	marzo-20	marzo-21	% Var. Marzo-21/Marzo-20
ACTIVO NO CORRIENTE	7.206.668	7.775.424	7,9%
Inmovilizado intangible	6.371.453	7.022.046	10,2%
<i>Desarrollo</i>	6.352.772	7.013.941	0,0%
<i>Patentes, licencias, marcas</i>	1.581	1.581	0,0%
<i>Aplicaciones informáticas</i>	17.100	6.525	-61,8%
Inmovilizado material	407.404	316.755	-22,3%
<i>Terrenos y construcciones</i>	254.276	201.284	-20,8%
<i>Instalaciones y otro inmov.</i>	153.128	115.471	-24,6%
Inversiones Inmobiliarias	245.674	235.120	-4,3%
Inversiones en empresas del Grupo	-	-	0%
<i>Instrumentos de patrimonio E.G.</i>	-	-	0,0%
<i>Créditos a empresas</i>	-	-	0,0%
Inversiones financieras L/P	38.598	15.401	-60,1%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	1.406	1.406	0,0%
<i>Otros activos financieros</i>	37.192	13.995	-62,4%
Activos por impuesto diferido	143.540	186.102	29,7%
ACTIVO CORRIENTE	4.093.648	5.732.747	40,0%
Existencias	1.032.255	1.369.257	32,6%
<i>Productos en curso</i>	1.023.301	1.369.257	34%
<i>Anticipos a proveedores</i>	8.953	-	0%
Deudores comerciales y ctas. A cobrar	2.357.138	2.280.098,77	-3,3%
<i>Clientes por ventas y serv.</i>	2.090.586	1.479.157	-29,2%
<i>Deudores comerciales y ctas. A cobrar Personal</i>	0	7.862	100,0%
<i>Activos por imp. Corriente</i>	24.886	71.854	100,0%
<i>Otros cdtos. Adm. Públicas</i>	112.008	587.697	424,7%
<i>Otros cdtos. Adm. Públicas</i>	129.659	133.530	3,0%
Inversiones en Emp. Del Grupo	0	0	0,0%
<i>Créditos a empresas Grupo</i>	-	-	0,0%
Inversiones financieras C/P	252.688	525.561	108,0%
<i>Instrumentos de patrimonio c/p</i>	2.831	2.700	-4,6%
<i>Créditos a empresas c/p</i>	9.759	9.759	0,0%
<i>Otros Activos Financieros c/p</i>	240.098	513.102	113,7%
Periodificaciones	90.836	233.296	156,8%
Efectivo y activos líquidos equival.	360.731	1.324.534	267,2%
<i>Tesorería</i>	360.731	1.324.534	267,2%
TOTAL ACTIVO	11.300.316	13.508.172	19,5%

cifras en euros

BALANCE CONSOLIDADO	marzo-20	marzo-21	% Var. Marzo-21/Marzo-20
PATRIMONIO NETO	1.504.148	1.316.538	-12,5%
Capital	2.216.403	2.216.403	0,0%
Prima Emisión	4.303.941	4.303.941	0,0%
Reservas	-4.553.504	-4.699.867	3,2%
<i>Legal y estatutarias</i>	-	-	0,0%
<i>Otras reservas</i>	-4.553.504	-4.699.867	-3,2%
Acciones y participaciones de la sdad. Dom.	-499.369	-641.620	28,5%
Resultado neg. Ej. Anteriores	-	-	0,0%
Rtdo. Ejercicio	-101.680	-48.954	-51,9%
Ajustes por cambio de valor	70.765	144.467	104,2%
Subvenciones	67.877	42.409	-37,5%
Socios externos	-284	-242	-14,9%
PASIVO NO CORRIENTE	2.594.197	5.607.625	116,2%
Deudas a L/P	2.450.662	5.371.529	119,2%
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>		1.500.000	100,0%
<i>Deudas Entidades Cdto.</i>	2.155.103	3.757.030	74,3%
<i>Otros pasivos financieros</i>	295.559	114.499	-61,3%
Deudas Empresas Grupo	-	-	0,0%
Pasivos por impuesto diferido	143.535	236.096	64,5%
PASIVO CORRIENTE	7.201.971	6.584.009	-8,6%
Deudas a C/P	4.326.511	3.717.778	-14,1%
<i>Deudas Entidades Cdto. c/p</i>	4.025.290	3.591.314	-10,8%
<i>Otros pasivos financieros c/p</i>	301.221	126.464	-58,0%
Deudas Empresas Grupo	-	-	0,0%
Acreedores comerc. y ctas a pagar	1.849.285	2.123.032	14,8%
<i>Proveedores</i>	713.977	1.091.288	52,8%
<i>Proveedores Emp. Grupo</i>			0,0%
<i>Acreedores varios</i>	321.202	205.079	-36,2%
<i>Personal remuner. Ptes</i>	-948	1.058	-211,6%
<i>Pasivos por impuesto corriente</i>	0	0	0,0%
<i>Otras deudas Adm. Públicas</i>	815.054	825.608	1,3%
Periodificaciones a corto plazo	1.026.175	743.198	-27,6%
TOTAL PASIVO	11.300.316	13.508.172	19,5%

El Activo No Corriente sube un 7,9%, fundamentalmente por el inmovilizado intangible, que recoge los desarrollos de software que realiza la compañía.

Hay que destacar que la compañía ha mejorado la eficiencia en el uso del capital puesto que las inversiones en capital fijo (Activo no corriente) generan más ventas, como demuestra la siguiente ratio:

	31/03/2020	31/03/2021
Cifra de Negocio	4.571.425	5.061.308
Activo No corriente	7.206.668	7.775.424
Ventas por unidad de capital fijo consumida	63%	65%

Igualmente, se ha mantenido la eficiencia del capital total invertido, entendido como Activo No corriente más Capital Circulante o Working Capital (Existencias + Deudores Comerciales y cuentas a cobrar + Periodificaciones – Acreedores Comerciales y cuentas a pagar - Periodificaciones).

	31/03/2020	31/03/2021
Activo No corriente	7.206.668	7.775.424
Working Capital	604.769	1.016.422
Total Capital Invertido	7.811.437	8.791.846
Ventas por unidad de capital consumida	59%	58%

También se mantiene la Inversión en intangible respecto a las ventas, que pasa de 1.341.479 € (29% de las ventas) del primer semestre del ejercicio 2019-2020 a 1.497.183 € (30% de las ventas) a cierre de semestre del ejercicio 2020-2021. Aunque supone un ligero incremento, se espera que el crecimiento en ventas en los próximos años mejore también este indicador.

	31/03/2020	31/03/2021
Inversión en Desarrollo	1.341.479	1.497.183
Cifra de Negocio	4.571.425	5.061.308
Inversión en Desarrollo s/Ventas	29%	30%

Por otro lado, la utilización de recursos ajenos para financiar el capital invertido se ha reducido ligeramente respecto al ejercicio anterior, tal y como muestra el siguiente cuadro.

	31/03/2020	31/03/2021
Deuda a L/P	2.450.662	3.871.529
Deuda a C/P	4.326.511	3.717.778
Total Deuda	6.777.173	7.589.307
Recursos Externos por unidad de capital consumida	87%	86%

(Total Deuda / Total Capital Invertido)

Para el cálculo de la Deuda a L/P se ha realizado un ajuste en 1,5 millones de euros respecto al balance puesto que la operación firmada con Inveready (publicada el 26 de noviembre de 2020) se contabiliza como Deuda a L/P contablemente mientras no se produzca la conversión en Patrimonio Neto.

Respecto a la Deuda Financiera Neta (Deudas C/P + Deudas L/P – Inv. Financ. – Tesorería), hay que destacar la mejora de la ratio respecto al Ebitda, pasando de significar 6,48 veces Ebitda en el primer semestre del ejercicio 2019-2020, a 5 veces en el primer semestre del ejercicio 2020-2021, tal y como figura en el siguiente cuadro:

	31/03/2020	31/03/2021
Deuda Financiera Neta	6.163.754	5.739.213
EBITDA	951.696	1.147.293
Deuda Financiera Neta/ Ebitda	6,48	5,00

Para el cálculo de la Deuda Financiera a 31/03/21, se ha considerado un ajuste de 1.500.000 euros respecto a la Deuda a L/P que figura en el balance, que debe considerarse Patrimonio Neto debido a la naturaleza de dicha financiación, tal y como se ha explicado anteriormente.

5. Hechos posteriores al cierre del primer semestre del ejercicio 2020-2021

Como hechos posteriores al cierre del semestre cabe destacar los siguientes:

- Netex abre una oficina en Ney York: Siguiendo con sus planes de expansión internacional para este año impulsada por el auge digital, Netex ha constituido una filial en Estados Unidos. Desde abril de 2021, su nueva sede en Manhattan ya está operativa, un paso necesario para poder alcanzar los objetivos estratégicos de desarrollo en el exterior.
- En mayo de 2021, Netex ha publicado la firma de un acuerdo para la adquisición del 100% de la compañía británica Virtual College Ltd, lo que supone un hito en la historia de la compañía que anuncia su primera adquisición. Virtual College ha cerrado su ejercicio en marzo de 2021 con unas ventas de 6,4 millones de euros y su adquisición supondrá el afianzamiento de la estrategia internacional de Netex en el mercado británico.
- En mayo de 2021 se ha publicado la venta por parte de Vigo Activo SCR de su participación en Netex. El total de dicha participación (12,1% del capital) ha sido adquirido por Odre 2005, S.L.
- En junio de 2021 se ha publicado un acuerdo de financiación con Inveready para la emisión de bonos convertibles por un importe máximo de 6,5 millones de euros a un precio de 4,75 €/acción para hacer frente al pago en efectivo de la adquisición de Virtual College.
- En junio de 2021, learningCloud es reconocido entre los mejores LMS para Microlearning según eLearning Industry.
-
- El 7 de julio de 2021 se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que ha aprobado por unanimidad la compra de la compañía británica Virtual College.
- Netex ha firmado un contrato con la Xunta de Galicia por un importe de 230.000 € para formar a más de 50.000 alumnos gallegos con contenidos inteligentes.

**2. ANEXO II: INFORME DE AUDITORÍA Y ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2020-2021**

**NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de revisión limitada,
Estados financieros resumidos consolidados al
31 de marzo de 2021
e Informe de Gestión consolidado a
31 de marzo de 2021

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Netex Knowledge Factory S.A. por encargo del Consejo de Administración:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Netex Knowledge Factory S.A. (en adelante la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (en adelante el "Grupo") que comprenden el balance de situación a 31 de marzo de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios resumidos de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de Información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de las situación financiera de Netex Knowledge Factory S.A. y sociedades dependientes al 31 de marzo de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención respecto a lo señalado la Nota 3 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española, por lo que los estados financieros resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Netex Knowledge Factory S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2020. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 31 de marzo 2021 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de marzo 2021. Nuestro trabajo 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 dominante y Sociedades dependientes.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el R.O.A.C Nº S-2347



Mercedes Silvestre Picado
Auditora
19 de julio de 2021





NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

A15595754

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 20-21

FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
FIRMADO por: TELESFORO VEIGA RIAL (NIF: 32787001H)
Version imprimible con informacion de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2021

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	31/03/2021	30/09/2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE		7.775.424,42	7.349.289,83
I. Inmovilizado intangible	3	7.022.046,46	6.533.234,15
2. Investigación.....		7.013.941,18	6.521.764,71
3. Propiedad intelectual.....		1.580,71	1.580,71
3. Otro inmovilizado intangible.....		6.524,57	9.888,73
II. Inmovilizado material	3	316.754,90	358.581,74
1. Terrenos y construcciones		201.284,19	223.651,55
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		115.470,71	134.930,19
III. Inversiones inmobiliarias	3	235.120,29	239.341,68
V. Inversiones financieras a largo plazo	7	15.401,11	34.886,07
VI. Activos por impuesto diferido	8	186.101,66	183.246,19
VII. Deudores comerciales no corrientes		0,00	0,00
B) ACTIVO CORRIENTE		5.732.747,08	4.556.784,04
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
II. Existencias	4	1.369.257,31	1.284.230,99
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.280.098,77	2.316.043,80
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.479.154,66	1.739.237,72
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo.....	7	1.479.154,66	1.739.237,72
3. Activos por impuesto corriente	8	587.697,03	430.559,87
4. Otros deudores	7 y 8	213.247,08	146.246,21
V. Inversiones financieras a corto plazo	7	525.560,79	371.189,97
VI. Periodificaciones a corto plazo		233.296,49	116.471,01
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	1.324.533,72	468.848,27
TOTAL ACTIVO (A + B)		13.508.171,50	11.906.073,87

FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525929X)
 FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
 FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
 FIRMADO por: TELESFORO VEIGA RIAL (NIF: 32787001H)
 Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.recsara.es>)
 Firma válida.

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2021

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA	31/03/2021	30/09/2020
	MEMORIA		
A) PATRIMONIO NETO		1.316.537,89	1.331.052,31
A-1) Fondos propios	5	1.129.903,23	1.225.151,97
I. Capital	5	2.216.402,50	2.216.402,50
1. Capital escriturado		2.216.402,50	2.216.402,50
II. Prima de emisión	5	4.303.941,46	4.303.941,46
III. Reservas	5	(4.699.867,05)	(3.982.504,03)
1. Reservas de revalorización		(4.699.867,05)	(3.982.504,03)
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)		(641.619,96)	(487.410,38)
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		(48.953,72)	(825.277,58)
A-2) Ajustes por cambios de valor		144.467,22	36.298,44
II. Diferencia de conversión		144.467,22	36.298,44
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		42.409,24	69.884,75
A-4) Socios externos	6	(241,80)	(282,85)
B) PASIVO NO CORRIENTE		5.607.624,62	3.561.180,51
I. Provisiones a largo plazo		0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo		5.371.528,69	3.395.105,69
1. Obligaciones y otros valores negociables	7	1.500.000,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito	7	3.757.029,90	3.138.716,67
4. Otros pasivos financieros	7	114.498,79	256.389,02
IV. Pasivos por impuesto diferido	8	236.095,93	166.074,82
C) PASIVO CORRIENTE		6.584.008,99	7.013.841,05
III. Deudas a corto plazo		3.717.778,42	4.207.344,31
2. Deudas con entidades de crédito	7	3.591.314,07	3.936.833,57
4. Otras pasivos financieros	7	126.464,35	270.510,74
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.123.032,36	2.110.098,18
1. Proveedores		1.091.287,73	1.068.005,33
b) Proveedores a corto plazo	7	1.091.287,73	1.068.005,33
3. Pasivos por impuesto corriente	8	0,00	30.767,21
4. Otros acreedores	7 y 8	1.031.744,63	1.011.325,64
VI. Periodificaciones a corto plazo		743.198,21	696.398,56
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		13.508.171,50	11.906.073,87

FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
 FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
 FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
 FIRMADO por: TELESFORO VEIGA RIAL (NIF: 32787001H)
 Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.recsara.es>)
 Firma válida.

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31/03/2021

	NOTAS DE LA MEMORIA	(Debe) Haber	
		31/03/2021	30/06/2020
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	10	5.061.307,66	4.333.702,68
b) Prestaciones de servicios	10	5.061.307,66	4.333.702,68
2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric.	10	85.026,32	(36.236,32)
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	10	1.497.182,65	1.251.632,36
4. Aprovisionamientos		(1.497.945,06)	(1.439.159,00)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(1.497.945,06)	(1.439.159,00)
5. Otros ingresos de explotación	10	130.587,78	175.468,87
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		18.335,89	34.535,67
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		112.251,89	140.933,20
6. Gastos de personal	10	(3.337.597,04)	(3.117.956,03)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(2.662.719,38)	(2.541.799,15)
b) Cargas sociales		(674.877,66)	(576.156,88)
7. Otros gastos de explotación	10	(719.814,05)	(786.752,09)
b) Otros gastos de gestión corriente		(719.814,05)	(786.752,09)
8. Amortización del inmovilizado	3 y 10	(1.058.057,15)	(1.008.371,77)
14. Otros resultados.....		(71.454,69)	(1.162,46)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		89.236,42	(628.833,76)
15. Ingresos financieros	10	11.990,76	8.177,83
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		11.990,76	8.177,83
16. Gastos financieros	10	(181.478,71)	(102.049,68)
18. Diferencias de cambio	10	(41.975,31)	(11.072,08)
b) Otras diferencias de cambio		(41.975,31)	(11.072,08)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20)		(211.463,26)	(104.943,93)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23)	10	(122.226,84)	(733.777,69)
24. Impuestos sobre beneficios		73.263,25	0,00
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)		(48.963,59)	(733.777,69)
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)		(48.963,59)	(733.777,69)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	10	(48.953,72)	(733.815,00)
Resultado atribuido a socios externos	6 y 10	(9,87)	37,31

FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
 FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
 FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
 FIRMADO por: TELESORO VEIGA RIAL (NIF: 32787001H)
 Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.recsara.es>)
 Firma válida.

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
31/03/2021

	Notas de la memoria	31/03/2021	30/09/2020
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(48.963,59)	(825.294,33)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
<i>I. Por valoración instrumentos financieros</i>			
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		0,00	0,00
<i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i>			
<i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>			
	24	0,00	90.385,00
<i>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</i>			
<i>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>			
<i>VI. Diferencias de conversión.</i>			
<i>VII. Efecto impositivo</i>			
		0,00	0,00
		0,00	(22.596,25)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (I + II + III + IV + V + VI + VII)		0,00	67.788,75
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>			
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		0,00	0,00
<i>IX. Por cobertura de flujos de efectivo</i>			
<i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>			
	24	0,00	0,00
<i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>			
<i>XII. Diferencias de conversión.</i>			
<i>XIII. Efecto impositivo</i>			
		(36.634,01)	(87.708,56)
		0,00	0,00
		108.168,78	(34.537,98)
		9.158,50	21.927,14
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (VIII+IX + X + XI + XII + XIII)		80.693,27	(100.319,40)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C)		31.729,68	(857.824,98)
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		31.739,55	(857.808,23)
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos	6	(9,87)	(16,75)

FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525929X)
 FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
 FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
 FIRMADO por: TELESORO VEIGA RIAL (NIF: 32787001H)
 Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.recsata.es>)
 Firma válida.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2021

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019	2.216.402,50	4.303.941,46	(4.154.682,31)	(334.195,37)	0,00	74.917,64	0,00	0,00	70.836,42	67.877,42	(230,95)	2.234.863,81
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2019 y anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores del ejercicio 2019 y anteriores.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO sep-2020	2.216.402,50	4.303.941,46	(4.154.682,31)	(334.195,37)	0,00	74.917,64	0,00	0,00	70.836,42	67.877,42	(230,95)	2.234.863,81
I. Total Ingresos y gastos consolidados reconocidos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(825.277,59)	0,00	0,00	(34.537,99)	2.007,33	(16,75)	(857.824,98)
II. Operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	(153.212,01)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(153.212,01)
1. Aumentos (reducciones) de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	(153.212,01)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(153.212,01)
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00	0,00	182.178,28	0,00	0,00	(74.917,64)	0,00	0,00	0,00	0,00	(35,15)	107.225,49
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO sep-2020	2.216.402,50	4.303.941,46	(3.982.504,03)	(487.410,39)	0,00	(825.277,59)	0,00	0,00	36.298,44	69.884,75	(282,89)	1.331.052,31
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio sep-2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores del ejercicio sep-2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020/21	2.216.402,50	4.303.941,46	(3.982.504,03)	(487.410,39)	0,00	(825.277,59)	0,00	0,00	36.298,44	69.884,75	(282,89)	1.331.052,31
I. Total Ingresos y gastos consolidados reconocidos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(48.953,72)	0,00	0,00	108.168,78	(27.475,51)	(9,87)	31.729,69
II. Operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	(154.209,58)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(154.209,58)
1. Aumentos (reducciones) de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	(154.209,58)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(154.209,58)
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00	0,00	(717.363,02)	0,00	0,00	825.277,59	0,00	0,00	144.467,22	42.409,24	50,92	107.965,48
E. SALDO FINAL DEL AÑO mar-2021	2.216.402,50	4.303.941,46	(4.699.867,05)	(641.619,96)	0,00	(48.953,72)	0,00	0,00	144.467,22	42.409,24	(241,80)	1.516.537,89

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
31 de marzo de 2021

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	31/03/2021	30/09/2020
A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		-122.226,84	-921.684,40
2. Ajustes al resultado.		-141.974,63	-112.761,96
a) Amortización del inmovilizado (+)		1.058.057,15	1.513.996,75
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		0,00	0,00
c) Variación de provisiones (+/-)		0,00	0,00
d) Imputación de subvenciones (-)		-112.251,89	-76.991,96
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		0,00	0,00
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		0,00	0,00
g) Ingresos financieros (-)		-11.990,76	-16.635,12
h) Gastos financieros (+)		181.478,71	163.972,47
i) Diferencias de cambio (+/-)		44.885,23	25.151,61
j) Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		0,00	1.765,00
k) Otros ingresos y gastos (+/-)		-1.302.153,07	-1.724.020,71
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equival neto de div (+/-)		0,00	0,00
3. Cambios en el capital corriente		-227.597,62	145.914,64
a) Existencias (+/-)		-85.026,32	-38.758,29
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		176.561,67	779.338,77
c) Otros activos corrientes (+/-)		-176.388,71	-525.935,98
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		-118.851,15	353.655,10
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		-23.893,11	-422.384,96
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		0,00	0,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		-177.063,91	-136.726,19
a) Pagos de intereses (-)		-181.478,76	-150.676,68
b) Cobros de dividendos (+)		0,00	0,00
c) Cobros de intereses (+)		7.018,88	883,39
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		-2.604,03	13.067,10
e) Otros pagos (cobros) (+/-)		0,00	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		-668.863,00	-1.025.257,91
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones (-)		-5.586,69	-45.161,85
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		0,00	0,00
b) Sociedades multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		0,00	0,00
c) Sociedades asociadas		0,00	0,00
d) Inmovilizado intangible.		0,00	-2.500,00
e) Inmovilizado material.		-5.586,69	-42.661,85
f) Inversiones inmobiliarias.		0,00	0,00
g) Otros activos financieros.		0,00	0,00
h) Activos no corrientes mantenidos para la venta.		0,00	0,00
i) Unidad de negocio.		0,00	0,00
j) Otros activos.		0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones (+)		179.410,61	76.231,33
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		0,00	0,00
b) Sociedades multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		0,00	0,00
c) Sociedades asociadas		0,00	0,00
d) Inmovilizado intangible.		0,00	0,00
e) Inmovilizado material.		0,00	0,00
f) Inversiones inmobiliarias.		0,00	0,00
g) Otros activos financieros.		16.901,62	2.233,30
h) Activos no corrientes mantenidos para la venta.		0,00	0,00
i) Unidad de negocio.		0,00	0,00
j) Otros activos.		162.508,99	73.998,03
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		173.823,92	31.069,48

FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525929X)
 FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
 FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
 FIRMADO por: TELESFORO VEIGA RIAL (NIF: 32787001H)
 Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.recsara.es>)
 Firma válida.

C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		-136.132,58	-85.423,27
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		0,00	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-415.899,46	-429.462,55
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		261.689,88	276.250,54
e) Adquisición de participaciones de socios externos (-)		0,00	0,00
f) Venta de participaciones a socios externos (+)		0,00	0,00
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		18.077,00	67.788,74
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		1.486.857,11	1.038.713,39
a) Emisión.		2.140.001,99	1.548.213,51
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+).		889.911,73	1.548.213,51
3. Deudas con características especiales (+).		0,00	0,00
4. Otras deudas (+).		1.250.090,26	0,00
b) Devolución y amortización de		-653.144,88	-509.500,12
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-617.118,00	-426.399,12
3. Deudas con características especiales (-).		0,00	0,00
4. Otras deudas (-).		-36.026,88	-83.101,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		0,00	0,00
a) Dividendos (-)		0,00	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).		0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		1.350.724,53	953.290,12
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio.		0,00	0,00
E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (+/-A +/-B +/-C +/-D)		855.685,45	-40.898,31
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		468.848,27	509.746,58
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		1.324.533,72	468.848,27

FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
FIRMADO por: TELESFORO VEIGA RIAL (NIF: 32787001H)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

1.1. Sociedad dominante

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante, Sociedad Dominante) es la matriz del grupo (en adelante, GRUPO NETEX) y tiene su domicilio social en Oleiros (A Coruña), Rúa Icaro 44.

Fue constituida el día 7 de abril de 1997, mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña, Don Francisco López Sánchez. Figura inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña, Tomo 1902, Folio 221 Vtº, Hoja C-17930.

El día 30 de mayo de 2017, mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz se procedió a elevar a público los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Ordinaria de Socios del 26 de mayo de 2017, entre los que se encontraba la transformación de la Sociedad que venía actuando bajo la forma de sociedad de responsabilidad limitada en sociedad anónima. Dicho acuerdo supuso la anulación de las participaciones sociales y su sustitución por acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, asignando a los socios idéntica proporción de participación en el capital social de la Sociedad de las que eran titulares antes de la Transformación de la misma. Asimismo, se aprobó el nuevo texto de los Estatutos Sociales para adaptarlos al régimen jurídico de las sociedades anónimas La Sociedad es titular del NIF A-15595754.

Constituye su objeto social el desarrollo de las actividades de formación y perfeccionamiento empresarial, profesional y de educación reglada y no reglada, así como la explotación económica por cuenta de terceros.

La actividad actual de la Sociedad Dominante coincide con su objeto social.

Actualmente el grupo Netex tiene oficinas en:

- España: A Coruña, Madrid Y Barcelona
- México: Ciudad de México
- Reino Unido: Londres
- India: Pune
- Estados Unidos: Dover (Delaware)

Los Estados Financieros resumidos consolidados intermedios adjuntos incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, Sociedades Asociadas y multigrupo, directa e indirectamente a 31 de marzo de 2021. El control se considera ostentado por la Sociedad Dominante cuando ésta tiene el poder de establecer las políticas financieras y operativas de sus participadas.

1.2. Sociedades dependientes

Los resultados de las sociedades participadas adquiridas o enajenadas durante el año se incluyen dentro del resultado consolidado desde la fecha efectiva de toma de control o hasta el momento de su pérdida de control, según proceda.

Cuando es necesario, si los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas difieren de los utilizados por algunas de las sociedades integradas

en el mismo, en el proceso de consolidación se introducen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar esos últimos y adecuarlos al Plan General de Contabilidad aplicados por la matriz.

La información de las sociedades dependientes en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, es la siguiente:

Sociedades Dependientes	Euros					% Participación	
	Capital Suscrito	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo. último ejercicio	Valor Neto en Libros	Directo	Indirecto
Elearning Solutions Company, S. de R.L. de C.V.	181,41	-	-335.569,34	-14.017,95	0	99,93	-
Netex (UK) Limited	127,42	-	-1.477.157,61	929.654,99	0	100	-
Netex Knowledge Factory (India) Private Limited	1.508,89	-417,57	.	-592,94	0	99,998	-
Netex US Corp.	824,61	-	-	-	824,61	100	-

NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED: Corporate Identity Number: U80221PN2009FTC134791, Domicilio: S No 8 +13/1/2, CTs No. 1409 & 1410 Suma Center, South Wing, 1st Floor, Erandawane, Pune (India). Forma jurídica: Sociedad Limitada. Objeto social: llevar a cabo la prestación de servicios de e-learning, m-learning (mobile learning), gestión del conocimiento y actividades de educación incluyendo proporcionar contenido interactivo y servicios de soluciones de software. % capital poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. de forma directa: 99,998%. Valor en libros de la participación: 0 euros. Actualmente esta sociedad está en estado inactivo y no tiene personal ni operaciones.

NETEX (UK) LIMITED: Company Number: 08046407, Domicilio: 45 Moorfields, Moorgate, London (United Kingdom). Forma jurídica: Sociedad Limitada. Objeto social: actividad comercial y empresarial en su más amplio campo. % capital poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. de forma directa: 100%). Valor en libros de la participación: 0 euros.

ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.: N° Registro Federal de Contribuyentes: ESO120706418. Domicilio: Puebla, Estado de Puebla (México). Forma jurídica: Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable. Objeto social: diseño de servicios y actividades en materia de enseñanza. % capital poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S. A. de forma directa: 99,93% Valor en libros de la participación: 0 euros.

NETEX US CORP.: Employer Identification Number: 86-1191130, Domicilio: 850 New Burton Road, Suite 201, Kent County, Dover, Delaware. Forma jurídica: Corporación. Objeto social: actividad comercial y empresarial en su más amplio campo. % capital poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S. A. de forma directa: 100% Valor en libros de la participación: 824,61 euros.

El método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el siguiente:

Integración global.

- Participación directa o indirecta superior al 50%, con control efectivo.
- Sociedades con participación igual o inferior al 50% sobre las que existe control efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

La clasificación de las reservas consolidadas entre 'Sociedades consolidadas por integración global y proporcional' y 'Sociedades puestas en equivalencia' se ha efectuado en función del método de consolidación aplicado a cada sociedad o subgrupo consolidado.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades del grupo NETEX y, proporcionalmente a la participación, los correspondientes a sociedades multigrupo, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.

El patrimonio neto de los minoritarios representa la parte a ellos asignable del patrimonio neto y de los resultados al 31 de marzo de 2021 de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presenta dentro del 'Patrimonio Neto' del balance consolidado adjunto y en el epígrafe de 'Resultado atribuido a intereses minoritarios' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, respectivamente.

1.3. Sociedades asociadas y multigrupo

No figuran en el Activo del Balance participaciones en empresas asociadas ni multigrupo.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados de Netex, que corresponden al período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2021, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia"

Los Estados Financieros intermedios resumidos Consolidados adjuntos han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante a partir de los registros contables de NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. y sus sociedades dependientes a 31 de marzo de 2021.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

• Estimaciones realizadas

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales individuales de la sociedad cabecera de grupo correspondientes al ejercicio 2020.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales formuladas por Netex Knowledge Factory S.A., poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del "GRUPO" correspondientes al ejercicio 2020.

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad dominante para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual. La sociedad en este periodo ha tenido un resultado negativo, es por ello por lo que, por prudencia, la sociedad ha decidido no reflejar contablemente el Impuesto de sociedades para no activar las bases imponibles negativas en el primer semestre del año 2020.
- La valoración de activos para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Aplicación de subvenciones concedidas.
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso.

- Recuperabilidad de créditos fiscales activados.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2021 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2020.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que en principio tendría una duración de 15 días naturales y que fue prorrogado hasta el 10 de mayo de 2020.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo, en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19.

Hasta la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios, no ha habido cambios significativos en las ventas o en los pedidos, no se ha llevado a cabo ninguna medida de reducción de empleo y el Grupo está cumpliendo con todas sus obligaciones de pago, tanto con proveedores como con entidades financieras. No obstante, la compañía ha comenzado un análisis para intentar predecir posibles cambios de tendencia en el futuro que pudiesen obligar a tomar medidas concretas.

• **Corrección de errores**

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2021 no se ha detectado ningún error significativo.

• **Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

• **Comparación de la información**

Los presentes Estados Financieros intermedios consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras correspondientes al primer semestre del ejercicio 2020/2021, las correspondientes al ejercicio cerrado en septiembre de 2020, en la cuenta de pérdidas y ganancias se presenta a efectos comparativos junto a la correspondiente al primer semestre del ejercicio anterior.

Asimismo, la información contenida en estas Notas referidas al primer semestre del ejercicio 2020/2021 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2020.

En este punto hay que señalar que la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del ejercicio anterior comprende el periodo enero-junio 2020, mientras que las actuales comprenden de octubre 20 a marzo 21.

• **Estacionalidad de las transacciones**

En el Balance del grupo se aprecia un Fondo de Maniobra negativo al cierre del semestre de 851.261,91 euros. Sin embargo, el cálculo debe ajustarse debido a que en el epígrafe C.VI "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo del balance adjunto, se incluyen las periodificaciones de las ventas como consecuencia de la facturación de licencias de producto, ya que contablemente se imputan como ingreso en función del período de vigencia de las mismas, tal y como se explica en el punto 7 de las notas, las cuales ascienden a 743.198,21 euros a cierre del semestre. Puesto que ese concepto no es un pasivo real, sino un diferimiento de ingresos, el Fondo de Maniobra debe ajustarse en esa cantidad, resultando un Fondo de Maniobra real negativo de 108.063,70 euros. Dentro de esta cantidad además debemos tener en cuenta que el importe dispuesto en las pólizas de crédito asciende a 843.555,23 euros, cantidad que aunque conceptualmente se encuentra posicionada a corto plazo en los presentes estados financieros, los contratos que amparan estas pólizas tienen un vencimiento superior a dos años

• **Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las Notas de los Estados Financieros intermedios sobre las diferentes partidas de los estados financieros resumidos del semestre u otros asuntos, la Sociedad dominante, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

• **Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados**

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: Actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

3. INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS.

• **Inmovilizado material:**

Las adiciones de activos materiales realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2020/2021 ascienden a 5.586,69 euros, según el siguiente detalle:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 09/2020	798.582,47	920.878,55	1.719.461,02
(+) Entradas	4.477,05	38.184,80	42.661,85
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 09/2020	803.059,52	959.063,35	1.762.122,87
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 10/20-09/21	803.059,52	959.063,35	1.762.122,87
(+) Entradas	0	5.586,69	5.586,69
SALDO FINAL BRUTO, Primer Semestre 10/20-09/21	803.059,52	964.650,04	1.767.709,56
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 09/2020	-544.306,72	-788.145,00	-1.332.451,72
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 09/2020	-35.101,25	-35.988,16	-71.089,41
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 09/2020	-579.407,97	-824.133,16	-1.403.541,13
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 10/20-09/21	-579.407,97	-824.133,16	-1.403.541,13
(+) Dotación a la amortización primer semestre 10/20-09/21	-22.367,36	-25.046,17	-47.413,53
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL Primer Semestre 10/20-09/21	-601.775,33	-849.179,33	-1.450.954,66
VALOR NETO CONTABLE FINAL Ejercicio 09/2020	223.651,55	134.930,19	358.581,74
VALOR NETO CONTABLE FINAL Primer Semestre 10/20-09/21	201.284,19	115.470,71	316.754,90

El grupo registra como construcciones las reformas realizadas en las naves que tiene arrendadas.

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa que afecte al ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a las estimaciones de los costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, vidas útiles y métodos de amortización.

No se han capitalizado gastos financieros en el primer semestre.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 20/21 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 20/21 no se han dado de baja elementos de inmovilizado material.

A 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020 el balance de la sociedad recoge los siguientes elementos del inmovilizado material totalmente amortizados:

	mar-21	sep-20
Importe de los bienes totalmente amortizados en uso:	858.829,63	837.052,80
_ Construcciones	143.912,85	143.912,85
_ Mobiliario	99.307,70	94.459,70
_ Otras Instalaciones	1.323,45	1.323,45
_ Instalaciones técnicas	33.621,62	33.621,62
_ Equipos procesos información	526.743,24	510.029,76
_ Otro inmovilizado material	53.920,77	53.705,42

Todos los elementos de inmovilizado material están afectos a la explotación.

A 31 de marzo de 2021 no hay inmovilizado en curso.

No existen bienes afectos a garantía y reversión. Igualmente, el Grupo no ha recibido subvenciones, donaciones y/o legados relacionados con el inmovilizado material.

Al 31 de marzo de 2021 no se han contraído compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado material.

No existen otras circunstancias importantes que afecten a los bienes del inmovilizado material.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. El Consejo de Administración de la Sociedad dominante revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.

No se han reconocido gastos o ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta derivados de la enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado material.

• **Inmovilizado intangible:**

Las adiciones de activos intangibles realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 20/21 ascienden a 1.497.182,65 euros, según el siguiente detalle:

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 09/2020	17.431.516,68	11.023,54	220.891,61	17.663.431,83
(+) Entradas	1.728.653,74	0	2500	1.731.153,74
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 09/2020	19.160.170,42	11.023,54	223.391,61	19.394.585,57
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 10/20-09/21	19.160.170,42	11.023,54	223.391,61	19.394.585,57
(+) Entradas	1.497.182,65	0	0,00	1.497.182,65
SALDO FINAL BRUTO, Primer Semestre 10/20-09/21	20.657.353,07	11.023,54	223.391,61	20.891.768,22
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 09/2020	-11.209.491,98	-9.442,83	-206.291,63	-11.425.226,44
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 09/2020	-1.428.913,73	0	-7.211,25	-1.436.124,98
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 09/2020	-12.638.405,71	-9.442,83	-213.502,88	-12.861.351,42
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 10/20-09/21	-12.638.405,71	-9.442,83	-213.502,88	-12.861.351,42
(+) Dotación a la amortización primer semestre 10/20-09/21	-1.005.006,18	0	-3.364,16	-1.008.370,34
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL Primer Semestre 10/20-09/21	-13.643.411,89	-9.442,83	-216.867,04	-13.869.721,76
VALOR NETO CONTABLE FINAL Ejercicio 09/2020	6.521.764,71	1.580,71	9.888,73	6.533.234,15
VALOR NETO CONTABLE FINAL Primer Semestre 10/20-09/21	7.013.941,18	1.580,71	6.524,57	7.022.046,46

Los gastos de desarrollo activados en el balance de situación adjunto, por importe total de 1.497.182,65 (1.728.653,74 euros en el ejercicio 09/2020) se corresponden a proyectos individualizados cuya viabilidad económico-comercial se encuentra condicionada a la realización del Plan de Negocio de la sociedad.

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa en el ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización.

A 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020 el balance de la sociedad recoge los siguientes elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados:

	mar-21	sep-20
Importe de los bienes totalmente amortizados en uso:	9.645.435,71	7.877.096,04
_ Propiedad industrial	8.499,99	8.499,99
_ Desarrollo	9.397.042,31	7.643.874,26
_ Aplicaciones informáticas	202.691,43	202.691,73

Todo el inmovilizado intangible se encuentra afecto a la explotación.

El grupo no ha capitalizado gastos financieros en el primer semestre del ejercicio 20/21.

No existen bienes afectos a garantía y reversión. De igual forma, no existen subvenciones, donaciones y legados relacionados con el inmovilizado intangible.

El importe agregado de los desembolsos por desarrollo activados en el ejercicio es de 1.497.182,65 euros. La Sociedad dominante ha realizado dicha activación por tratarse de un proceso de los definidos como de Desarrollo en la normativa contable actual; tratarse de un proceso identificado, sobre el que se tiene control, sobre cuyo éxito técnico y rentabilidad económico-financiera no existen dudas; cuya producción se ha completado, de manera que está disponible para su utilización y venta, aunque sujeto a continuas mejoras; y para el que existe un mercado.

El Grupo no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible a 31 de marzo de 2021.

Al 31 de marzo de 2021 no se han contraído compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado intangible.

No se han reconocido gastos o ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta derivados de la enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado intangible.

No existen otras circunstancias importantes que afecten a los bienes del inmovilizado intangible.

• **Inversiones Inmobiliarias:**

El Grupo procedió a reclasificar desde el Inmovilizado Material a Inversiones Inmobiliarias en el ejercicio 2017 un local comercial de su propiedad situado en Madrid y que tiene arrendado a un tercero. Los ingresos por este concepto han sido de 7.200 y 3.600 euros en 2020 y primer semestre del 20/21 respectivamente.

El valor de la construcción y del terreno de la citada oficina asciende 31 de marzo de 2021 a 151.056,11 euros y 176.674,47 euros, respectivamente (151.056,11 euros y 176.674,47 euros al cierre del ejercicio 09/2020).

El local comercial, así como los garajes anexos se encuentran gravados con sendas hipotecas cuyos saldos pendientes han sido 42.142,99 y 2.406,85 al cierre del ejercicio 09/2020 y 31.584,10 y 1.799,24 en el primer semestre del ejercicio 20/21.

A) Estados de movimientos de las INVERSIONES INMOBILIARIAS

	Inversiones Inmobiliarias	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 09/2020	327.730,58	327.730,58
(+) Entradas	0	0
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 09/2020	327.730,58	327.730,58
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 10/20-09/21	327.730,58	327.730,58
(+) Entradas	0	0
SALDO FINAL BRUTO, Primer Semestre 10/20-09/21	327.730,58	327.730,58
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 09/2020	-82.056,81	-82.056,81
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 09/2020	-6.332,09	-6.332,09
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 09/2020	-88.388,90	-88.388,90
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 10/20-09/21	-88.388,90	-88.388,90
(+) Dotación a la amortización primer semestre 10/20-09/21	-4.221,39	-4.221,39
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL Primer Semestre 10/20-09/21	-92.610,29	-92.610,29
VALOR NETO CONTABLE FINAL Ejercicio 09/2020	239.341,68	239.341,68
VALOR NETO CONTABLE FINAL Primer Semestre 10/20-09/21	235.120,29	235.120,29

4. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de marzo y 30 de septiembre de 2020 respectivamente, es la siguiente:

	Mar-21	Sep-20
Trabajos en curso	1.369.257,31	1.284.230,99
Total	1.369.257,31	1.284.230,99

No existen circunstancias que hayan motivado correcciones valorativas por deterioro de valor de las existencias a 31 de marzo de 2021. Las existencias del grupo están formadas, por la parte de los proyectos

en curso de ejecución que se espera finalicen en el segundo semestre del ejercicio 20/21 mediante la entrega al cliente final. Los productos en curso se valoran por el coste de los recursos empleados en su elaboración, incluyen costes de planificación, diseño, mano de obra directa y otros costes directos de producción.

El importe de los trabajos en curso que figuran en el epígrafe de existencias del balance de situación adjunto se corresponde con los ingresos derivados de contratos a precio fijo correspondientes a la prestación de servicios.

5. PATRIMONIO NETO

a) Capital social

El capital social de la Sociedad dominante a 31 de marzo de 2021 asciende a 2.216.402,50 euros nominales, dividido en 8.865.610 acciones de veinticinco céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas, iguales, acumulables e indivisibles, numeradas correlativamente de la 1 a la 8.865.610, ambas inclusive.

Composición del capital social a 31 de marzo de 2021 y a 30 de septiembre de 2020:

31/03/2021						
Acciones				Euros		
Clases	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
Series						
Única	8.865.610	0,25	2.216.402,50	-	-	2.216.402,50

30/09/2020						
Participaciones				Euros		
Clases	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
Series						
Única	8.865.610	0,25	2.216.402,50	-	-	2.216.402,50

Todas las acciones que conforman el capital social están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

El día 30 de mayo de 2017, mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz se procedió a elevar a público los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Ordinaria de Socios del 26 de mayo de 2017, entre los que se encontraba la transformación de la Sociedad que venía actuando bajo la forma de sociedad de responsabilidad limitada en sociedad anónima. Dicho acuerdo supuso la anulación de las participaciones sociales y su sustitución por acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, asignando a los socios idéntica proporción de participación en el capital social de la Sociedad de las que eran titulares antes de la Transformación de la misma. Asimismo, se aprobó modificar el valor nominal de las acciones de la Sociedad entregadas con ocasión de la transformación de un euro (1€) a veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, con el consiguiente desdoblamiento de las acciones de la sociedad en la proporción de 1 a 4 (4 nuevas acciones por cada acción antigua). Por otro lado, se aprobó el nuevo texto de los Estatutos Sociales para adaptarlos al régimen jurídico de las sociedades anónimas.

Entre los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Ordinaria de Socios del 26 de mayo de 2017 se encontraba la aprobación de una ampliación de capital por importe máximo de Seis millones de euros (6.000.000€) mediante la emisión y puesta en circulación de hasta un máximo de 12.000.000 de acciones de nueva emisión, de veinticinco céntimos de euro (0,25€) de valor nominal cada una.

Con fecha 16 de octubre de 2017 mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz se procede a elevar a público dicha ampliación de capital, resultando un total de 2.426.050 acciones suscritas y desembolsadas en su totalidad. El importe íntegro de las aportaciones es de cuatro millones cuatrocientos sesenta y cuatro mil setecientos ochenta y nueve euros (4.464.789€), correspondiendo seiscientos seis mil quinientos doce euros con cincuenta céntimos (606.512,50€) al valor nominal de las referidas acciones y, tres millones ochocientos cincuenta y ocho mil doscientos setenta y seis

euros con cincuenta céntimos (3.858.276,50€) a la prima de emisión. Los desembolsos fueron realizados en dos fases, en la primera de ellas, desembolsada en junio de 2017, la aportación fue de novecientos treinta y siete mil trescientos noventa y dos euros (937.392€), correspondiendo ciento treinta y dos mil cuatrocientos euros (132.400€) al valor nominal de las acciones y ochocientos cuatro mil novecientos noventa y dos euros (804.992€) a la prima de emisión.

Con fecha 31 de octubre de 2017 la Sociedad se incorporó al Mercado Alternativo Bursátil para lo que amplió el Capital mediante la emisión de 2.426.050 acciones. El precio de emisión de estas acciones ascendió a cuatro millones cuatrocientos sesenta y cuatro mil setecientos ochenta y nueve euros (4.464.789€), correspondiendo seiscientos seis mil quinientos doce euros con cincuenta céntimos (606.512,50€) al valor nominal de las referidas acciones y, tres millones ochocientos cincuenta y ocho mil doscientos setenta y seis euros con cincuenta céntimos (3.858.276,50€) a la prima de emisión, que es de libre disposición.

La parte del capital de la Sociedad dominante que es poseído por otras empresas, directa o indirectamente, igual o superior al 10%, es el siguiente:

	Directo	Indirecto	Total
Vigo Activo SCR, S.A.:	12,09%	-	12,09%
Wemibono Investments, SL:	11,59%	37,52%	49,11%

A 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020 los accionistas de la Sociedad dominante con una participación individual, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

SOCIOS	mar-21			sep-20		
	Total	Total	%	Total	Total	%
	acciones	Nominal		acciones	Nominal	
D. José Carlos López Ezquerro	1.663.368	415.842	18,76%	1.663.368	415.842	18,76%
D. José Ramón Mosteiro López	1.663.368	415.842	18,76%	1.663.368	415.842	18,76%
Wemibono Investments, SL	1.027.226	256.807	11,59%	1.000.000	250.000	11,28%
Vigo Activo SCR de Rég. Simplificado, S.A.	1.071.564	267.891	12,09%	1.071.564	267.891	12,09%
3-GutInvest, S.L.	443.281	110.820,25	5,00%	443.281	110.820,25	5,00%
Autocartera	240.008	60.002	2,71%	307.967	76.992	3,47%
Socios Minoritarios	2.756.795	689.124,20	31,09%	2.716.062	679.016,00	30,64%
Totales	8.865.610	2.216.402,50	100,51%	8.865.610	2.216.402,50	100,00%

Se deja constancia que la Sociedad dominante no ha repartido dividendos en los últimos cinco ejercicios. A pesar de lo anterior, no ha habido socios que hayan votado en contra de la propuesta de aplicación de resultados de cada año.

b) Reservas

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que excede del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 31 de marzo de 2021 la Sociedad Netex tiene una reserva legal de 70.044,11 euros (70.044,11 euros al cierre del ejercicio 2020), esta cifra no cubre el 20% del capital social.

Reservas voluntarias

No existe ninguna restricción para la disposición de estas reservas. El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 30 de septiembre de 2020 y el 31 de marzo de 2021 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 30/09/20	Traspaso a reservas para acciones propias	Bº venta acciones propias	Traspaso a pasivos por diferencias temporarias	Saldo final 31/03/21
Reservas voluntarias	338.931,46	-154.209,58	316.718,52	-79.179,63	422.260,77

Reservas para acciones de la Sociedad dominante

Han de ser constituidas de manera obligatoria como consecuencia de la adquisición de acciones propias por la Sociedad dominante y en tanto éstas no sean enajenadas (artículo 79.3ª del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y artículo 40.bis de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada), El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 30 de septiembre de 2020 y el 31 de marzo de 2021 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 30/09/20	Traspaso a desde reservas voluntarias	Saldo final 31/03/21
Reservas para accs. Sdad. dominante	487.410,38	154.209,58	641.619,96

Reserva en Sociedades Consolidadas

La evolución de esta cuenta desde el 30 de septiembre de 2020 y el 31 de marzo de 2021 ha sido la siguiente:

	Saldo Inicial 30/09/20	Distribución de Resultados 2020	Otros ajustes	Saldo final 31/03/21
Reservas en Sociedades Consolidadas	-1.681.844,48	-246.172,42	-30.356,46	-1.958.373,36

c) Prima de emisión

El texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de este saldo.

El saldo de este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 30 de septiembre de 2020 y el 31 de marzo de 2021 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 30/09/20	Saldo final 31/03/21
Prima de emisión	4.303.941,46	4.303.941,46

Acciones propias

El movimiento ocasionado por la compraventa de acciones propias entre el 30 de septiembre de 2020 y el 31 de marzo de 2021 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 30/09/20	Altas	Bajas	Saldo final 31/03/21
Nº Acciones propias	307.967	126.451	194.410	240.008
Valor en libros	487.410,38	415.899,46	261.689,88	641.619,96

El quince de junio de 2017 se eleva a público la compraventa de ciento noventa y dos mil (192.000) acciones propias entre la Sociedad y el socio Vigo Activo SCR de Reg. Simplificado, S.A. de acuerdo al acuerdo tomado en la Junta General Universal Ordinaria de socios de fecha 26 de mayo de 2017, por la que se autoriza al Consejo de Administración para adquirir derivativamente acciones propias hasta un número y valor que no exceda del diez por ciento (10%) del capital social. La finalidad de dicho acuerdo de compra, según consta en el acta de la Junta, es poder ser utilizadas por la Sociedad a efectos de poder formalizar contrato de liquidez con un Proveedor de Liquidez con ocasión de la incorporación de las acciones de la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil, y de esta forma poder cumplir con los requisitos establecidos en el Reglamento de dicho Mercado.

La Sociedad, en virtud del contrato de proveedor de liquidez asociado a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión, ha adquirido en el primer semestre del ejercicio 20/21 126.451 acciones propias, 1,43% del capital social (260.787 acciones propias, 2,94% del capital social en el ejercicio 2020) a un precio medio de 3,29 euros por acción (1,65 en el ejercicio 2020) con un importe total de 415.899,46 euros (gastos de gestión incluidos) (429.105,14 euros en el ejercicio 2020) y ha vendido 194.410 acciones propias, 2,19% del capital social (194.260 acciones, 2,19% del capital social en el ejercicio 2020) a un precio medio de 2,98 euros por acción, con un importe total de 578.974,13 euros, minorados los gastos de gestión (1,94 euros por acción con un importe total de 229.879,56 euros en el ejercicio 2020). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El número total de acciones propias a 31 de marzo de 2021 es de 240.008 acciones, valoradas en 641.619,96 euros que representan un 2,71% del capital social, a cierre del ejercicio 2020, 307.967 acciones, valoradas en 487.410,38 euros, representando un 3,47% del capital social.

A 31 de marzo de 2021 la Sociedad matriz Netex Knowledge Factory SA dispone de doscientas cuarenta mil ocho (240.008) acciones propias, de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 2,71% del capital social de la misma. Su coste asciende a treinta y cinco mil seiscientos cuarenta y un euros con cinco céntimos (35.641,05€), calculado mediante la siguiente fórmula ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número de acciones en autocartera). A cierre del ejercicio 2020 disponía de 307.967 acciones de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 3,47% del capital social de la misma, siendo su coste de cuarenta y seis mil doscientos treinta y siete con once céntimos (46.237,11€).

d) Otros ajustes por cambios de valor

El desglose de la partida "Otros ajustes por cambios de valor" del balance consolidado adjunto es el siguiente:

Origen del ajuste	Mar-21		
	Diferencia de conversión	Otros ajustes por cambios de valor	Total
Sociedad dominante	0,00	0,00	0,00
Sociedades consolidadas	144.467,22	0,00	144.467,22
Total	144.467,22	0,00	144.467,22

Origen del ajuste	Sep-20		
	Diferencia de conversión	Otros ajustes por cambios de valor	Total
Sociedad dominante	0,00	0,00	0,00
Sociedades consolidadas	36.298,48	0,00	36.298,48
Total	36.298,48	0,00	36.298,48

6. SOCIOS EXTERNOS

La composición de los Socios externos a 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020 es la siguiente:

	mar-21		
	ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.	NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED	TOTALES
CAPITAL	0,13	0,15	0,28
OTRAS PARTIDAS	14,9	-7,94	6,96
RESERVAS	-234,9	-4,27	-239,17
ACCIONES PROPIAS	-	-	-
RESULTADO EJERCICIO	-9,81	-0,06	-9,87
TOTAL	-229,68	-12,12	-241,8

	Sep-20		
	ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.	NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED	TOTALES
CAPITAL	0,13	0,15	0,28
OTRAS PARTIDAS	-37,13	-12,18	-49,31
RESERVAS	-216,94	-0,13	-217,07
ACCIONES PROPIAS	-	-	-
RESULTADO EJERCICIO	-16,84	0,09	-16,75
TOTAL	-270,78	-12,07	-282,85

No existen acuerdos significativos formalizados por las sociedades integrantes del grupo con los socios externos sobre los instrumentos de patrimonio la sociedad dependiente.

7. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas asociadas.

La información de los instrumentos financieros del activo del balance del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías 30 de septiembre de 2020 y a 31 de marzo de 2021 es la siguiente:

Mar-21	CLASES			
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	TOTAL
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.406,08	0,00	13.995,03	15.401,11
TOTAL	1.406,08	0,00	13.995,03	15.401,11

Sep-20	CLASES			
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	TOTAL
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.406,08	0,00	33.479,99	34.886,07
TOTAL	1.406,08	0,00	33.479,99	34.886,07

La información de los instrumentos financieros del activo del balance consolidado del Grupo a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalente, clasificados por categorías, a 30 de septiembre de 2020 y a 31 de marzo de 2021 es la siguiente:

	CLASES					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	mar-21	sep-20	mar-21	sep-20	mar-21	sep-20
Préstamos y partidas a cobrar	2.700,00	2.831,30	2.081.732,89	2.142.592,75	2.084.432,89	2.145.424,05
Activos disponibles para la venta, del cual:	-	-	-	-	-	-
— Valorados a coste	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2.700,00	2.831,30	2.081.732,89	2.142.592,75	2.084.432,89	2.145.424,05

La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, es la siguiente:

	Mar-21	Sep-20
Tesorería	1.324.533,72	468.848,27

Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

	Mar-21	Sep-20
EURO	748.554,11	290.308,46
LIBRAS UK	551.340,38	1.361,84
RUPIAS INDIAS	1.189,11	41.368,43
PESOS MEX	20.634,96	135.809,54
DOLARES USA	2.815,16	-
Total	1.324.533,72	468.848,27

El epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" que se corresponde con importes pagados en el presente cierre por gastos cuyo devengo se produce en el siguiente, recoge un importe de 233.296,49 y 116.471,01 euros a 31 de marzo de 2021 y a 30 de septiembre de 2020 respectivamente.

a.2) Pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a largo plazo, clasificados por naturaleza y categorías a 31 de marzo de 2021 y a 30 de septiembre de 2020 son:

Mar-21	CLASES			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	3.757.029,90	1.500.000,00	114.498,79	5.371.528,69
TOTAL	3.757.029,90	1.500.000,00	114.498,79	5.371.528,69

Sep-20	CLASES			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	3.138.716,67	0	256.389,02	3.395.105,69
TOTAL	3.138.716,67	0	256.389,02	3.395.105,69

El importe por 1.500.000,00 euros dentro del epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" se corresponde con el primer tramo de un acuerdo con Inveready para la emisión de obligaciones convertibles por un importe global de 3 millones de euros, siendo el segundo tramo disponible a lo largo del 2021 a discreción de Netex. El acuerdo de conversión de los bonos tiene una duración de 6 años a un precio de 3,50 €/acción y actualmente las acciones de Netex cotizan por encima de 4,10€ por lo que se podría considerar el total del importe como Fondos Propios a efectos prácticos.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a corto plazo, clasificados por naturaleza y categorías a 31 de marzo de 2021 y a 30 de septiembre de 2020 son:

Mar-21	CLASES			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	3.591.314,07	0,00	1.423.888,85	5.015.202,92
TOTAL	3.591.314,07	0,00	1.423.888,85	5.015.202,92

Sep-20	CLASES			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	3.936.833,57	0,00	1.725.896,24	5.662.729,81
TOTAL	3.936.833,57	0,00	1.725.896,24	5.662.729,81

Pasivos financieros a coste amortizado.

El grupo tiene registradas en los epígrafes de deudas a largo y corto plazo dependiendo de su vencimiento deudas por un importe total de 239.763,14 euros (525.699,76 a 30 de septiembre de 2020) procedentes de préstamos a tipo cero, dichas deudas están reconocidas a coste amortizado por carecer de interés explícito en su origen, a continuación, adjuntamos detalle de dicha deuda.

	Deuda L/P		Deuda C/P		Total	
	mar.-21	sep.-20	mar.-21	sep.-20	mar.-21	sep.-20
Total Deuda Nominal	123.982,20	274.684,18	126.464,35	270.510,74	250.446,55	545.194,92
Efecto actualización	10.683,41	19.495,16	0	0	10.683,41	19.495,16
Deuda a coste amortizado	113.298,79	255.189,02	126.464,35	270.510,74	239.763,14	525.699,76

El epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del Pasivo corriente, recoge un importe de 743.198,21 y 696.398,56 euros a 31 de marzo de 2021 y a 30 de septiembre de 2020 respectivamente, ingresos cuyo devengo se corresponde a ejercicios posteriores.

Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Información cualitativa

Para cada tipo de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (este último comprende el riesgo de tipo de cambio, de tipo de interés y otros riesgos de precio), se informará de la exposición al riesgo y cómo se produce éste, así como se describirán los objetivos, políticas y procedimientos de gestión del riesgo y los métodos que se utilizan para su medición. (Si hubiera cambios en estos extremos de un ejercicio a otro, deberán explicarse).

Información cuantitativa

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

El grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

La Sociedad dominante posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos

de las operaciones en el extranjero del grupo se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en la correspondiente moneda.

(ii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable:

El grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, ya que se limitan a las deudas contraídas con entidades de crédito. El tipo de interés se fija en función del valor de mercado.

No se utilizan instrumentos financieros para cubrir los riesgos por cuanto no se prevé que las variaciones puedan tener un impacto significativo en la cuenta de resultados de la Sociedad.

b) Riesgo de crédito

Durante los ejercicios para los que se presenta información no se excedieron significativamente los límites de crédito, y la dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

Adicionalmente hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros. Los activos financieros del grupo están compuestos principalmente de créditos comerciales con terceros.

Asimismo, el grupo estima, al cierre de cada ejercicio, los posibles deterioros de valor de los créditos comerciales, corrigiendo su saldo en caso de que sea necesario.

c) Riesgo de liquidez

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

El grupo posee la siguiente relación de avales:

Relación de avales al 31.03.2021

Tipo de garantía	Entidad	Importe (€)	Ante
Aval	Banco Sabadell	46.500,00	Conselleria de Sanidad y Sergas
Aval	Afigal	400.000,00	Abanca
Aval	Banco Popular	403.312,55	Varios
		849.812,55	

Relación de avales al 30.09.2020

Tipo de garantía	Entidad	Importe (€)	Ante
Aval	Banco Sabadell	95.950,00	Conselleria de Sanidad y Sergas
Aval	Afigal	400.000,00	Abanca
Aval	Banco Popular	418.623,31	Varios
		914.573,31	

8. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El Grupo ha decidido no reflejar contablemente el Impuesto de Sociedades para no activar las bases imponibles negativas generadas el primer semestre del ejercicio 2020-2021 (Nota 2).

Activos por diferencias temporarias deducibles

El saldo del epígrafe "Activos por impuesto diferido" por importe de 186.101,66 euros (183.246,19 a 30 de septiembre de 2020) se desglosa en 168.438,63 euros correspondientes a retenciones practicadas a nivel internacional pendientes de aplicar, las cuales pueden utilizarse en ejercicios posteriores de acuerdo a la legislación en vigor, 9.387,07 euros correspondientes a créditos por pérdidas a compensar procedentes de ejercicios anteriores de la filial Netex Learning Iberia, SL y 8.275,96 euros por el efecto impositivo de gastos aplicados directamente contra reservas voluntarias.

Pasivos por diferencias temporarias deducibles

El saldo del epígrafe "Pasivos por impuesto diferido" por importe de 236.095,93 euros (166.074,82 euros en septiembre de 2020) se desglosa en 112.784,22 euros correspondientes al efecto impositivo derivado de los beneficios generados por la venta de acciones propias llevados directamente a reservas, 15.038,50 euros correspondientes al efecto impositivo de las Subvenciones pendientes de imputar a resultado, y el resto, 108.273,21 euros se corresponde con las diferencias temporarias registradas en los ejercicios anteriores derivadas de la libertad de amortización aplicada por el grupo en determinados bienes de inmovilizado.

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 31 de marzo de 2021 y a 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

	Mar-21	Sep-20
Deudor		
Hacienda Pública deudora por IVA	13.639,59	26,86
Hacienda Pública IVA soportado	27.764,90	3.624,87
Hacienda Pública deudora por retenciones	4.184,18	1.580,15
Hacienda Pública, Subvenciones pendientes de cobro	87.940,97	106.017,97
Hacienda Pública deudora por Créditos a compensar	47.410,53	44.555,06
Activos por impuesto diferido	138.691,13	138.691,13
Activos por impuesto corriente	587.697,03	430.559,87
Acreedor		
Pasivo por impuesto diferido a LP	-236.095,93	-166.074,82
Hacienda Pública, acreedora por IS	0,00	-31.379,91
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-167.445,49	-377.702,23
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	-109.252,90	-113.147,75
Hacienda Pública, acreedora por embargos	-63,57	-71,18
Hacienda Pública, organismo de la Seguridad Social acreedores	-127.559,92	-118.016,85
Hacienda Pública Iva repercutido	-421.285,98	-14.394,76

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por ello, a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación y adicionalmente el ejercicio 2016 para el impuesto de sociedades.

Los administradores de la sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

9. NEGOCIOS CONJUNTOS

Con fecha 8 de julio de 2014 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.L. y Coremain, S.L. constituyeron la UTE NETEX-COREMAIN Unión Temporal de Empresas. Dicha UTE está domiciliada en Polígono Costa Vella, Rúa de Amio nº 128, CP 15.707 Santiago de Compostela (A Coruña), siendo su NIF U70419759.

La aportación realizada por la Sociedad Dominante a la constitución de la UTE es de 2.700 euros, que corresponden a una cuota de participación del 90%.

El objeto social de la UTE NETEX-COREMAIN es la prestación de servicios informáticos para la Agencia para la Modernización Tecnológica de Galicia (AMTEGA). Dichos servicios consisten en el desarrollo de un entorno virtual de aprendizaje para el ámbito educativo no universitario de Galicia.

No existen contingencias en las que la Sociedad dominante haya incurrido, como partícipe, en relación a la inversión en la UTE. Igualmente, la UTE no tiene ningún tipo de contingencia de la cual pueda ser responsable la Sociedad. Además, la Sociedad no es responsable, como partícipe, de los pasivos de otros partícipes de la UTE.

Por otra parte, no existen compromisos de inversión de capital asumidos por la Sociedad dominante en relación a su participación en la UTE.

La sociedad dominante no ha integrado los saldos en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, ya que una vez eliminadas las operaciones recíprocas entre la Sociedad y la UTE los importes resultantes son totalmente inmateriales, por lo que la sociedad no ha considerado necesaria su integración.

A continuación, adjuntamos el balance de la UTE NETEX-COREMAIN a modo informativo a 31 de marzo de 2021 y a 30 de septiembre de 2020:

	Mar-21		Sep-20	
	Saldo Ute	% Netex	Saldo Ute	% Netex
Fondos propios	-3.000,00	-2.700,00	-3.000,00	-2.700,00
Rtdos. Negativos ej.ant.	1.412,00	1.270,81	1.359,05	1.223,15
H.P. Deudora	-	-	-	-
H.P. Acreedora	-	-	-	-
Tesorería	1.588,00	1.429,20	1.588,00	1.429,20
Resultado ejercicio	-	-	-52,95	-47,66

Con fecha 3 de octubre de 2018 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.L. y Altia Consultores, S.A., S.L. constituyeron la UTE ALTIA-NETEX Unión Temporal de Empresas. Dicha UTE está domiciliada en Santa Cruz de Tenerife, calle Aguiere nº9 siendo su NIF U76780378.

La aportación realizada por la Sociedad Dominante a la constitución de la UTE es de 2.500 euros, que corresponden a una cuota de participación del 50%.

El objeto social de la UTE es la prestación de servicios informáticos para la Consejería de Educación y Universidades del Gobierno de Canarias. Dichos servicios consisten en el servicio de apoyo a la integración educativa de las TIC en las aulas.

No existen contingencias en las que la Sociedad dominante haya incurrido, como partícipe, en relación a la inversión en la UTE. Igualmente, la UTE no tiene ningún tipo de contingencia de la cual pueda ser responsable la Sociedad. Además, la Sociedad no es responsable, como partícipe, de los pasivos de otros partícipes de la UTE.

Por otra parte, no existen compromisos de inversión de capital asumidos por la Sociedad dominante en relación a su participación en la UTE.

La sociedad reconoce en su balance y en su cuenta de pérdidas y ganancias la parte proporcional que le corresponde, en función del porcentaje de participación, de los activos, pasivos, gastos e ingresos incurridos por el negocio conjunto.

Asimismo, en el estado de cambios de patrimonio neto y estado de flujos de efectivo de la sociedad están integrados igualmente la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponda en función del porcentaje de participación.

Se han eliminado los resultados no realizados que existen por transacciones con los negocios conjuntos, en proporción a la participación que corresponde a esta sociedad. Igualmente han sido objeto de eliminación los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

A continuación, adjuntamos el balance integrado de la UTE ALTIA-NETEX a 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020:

	Mar-21		Sep-20	
	Saldo Ute	% Netex	Saldo Ute	% Netex
Proveedores	-32.720,99	-16.360,50	-43.585,45	-21.792,73
Acreedores por operaciones en común	1.344,00	672,00	1.225,40	612,70
Clientes	25.401,60	12.700,80	21.714,78	10.857,39
HP acreedora por IGIC	-9.515,56	-4.757,78	-14.599,61	-7.299,81
Tesorería	22.490,94	11.245,47	42.244,86	21.122,43
Resultado ejercicio	0	0	0	0

Con fecha 9 de julio de 2019 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.A. y Psicología Virtual, S.L.U. han constituido la UTE NETEX- PSICOVR Unión Temporal de Empresas. Dicha UTE está domiciliada en Calle Ícaro 44, CP 15.172 Oleiros (A Coruña), siendo su NIF U70594965.

La aportación realizada por la Sociedad dominante a la constitución de la UTE es de 2.500 euros, que corresponden a una cuota de participación del 50%.

El objeto social de la UTE es la prestación de servicios informáticos para el Servicio Gallego de Salud (SERGAS). Dichos servicios consisten en el diseño y desarrollo de una solución virtual formativa para el área sanitaria.

No existen contingencias en las que la Sociedad dominante haya incurrido, como partícipe, en relación a la inversión en la UTE. Igualmente, la UTE no tiene ningún tipo de contingencia de la cual pueda ser responsable la Sociedad. Además, la Sociedad dominante no es responsable, como partícipe, de los pasivos de otros partícipes de la UTE.

Por otra parte, no existen compromisos de inversión de capital asumidos por la Sociedad dominante en relación a su participación en la UTE.

A continuación, adjuntamos el balance integrado de la UTE NETEX- PSICOVR a 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020:

	Mar-21		Sep-20	
	Saldo Ute	% Netex	Saldo Ute	% Netex
H.P. Deudora	94,06	47,03	53,72	26,86
Clientes	0,00	0,00	6.229,08	3.114,54
Proveedores	232,97	116,49	-6.229,08	-3.114,54
Tesorería	3.084,08	1.542,04	4.480,34	2.240,17
Resultado ejercicio	-1.261,86	-630,93	-465,94	-232,97

Con fecha 30 de diciembre de 2019 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.L. y Altia Consultores, S.A., S.L. constituyeron la UTE NETEX-ALTIA Unión Temporal de Empresas. Dicha UTE está domiciliada en C/ Ícaro 44, Oleiros (A Coruña) siendo su NIF U70608484.

La aportación realizada por la Sociedad Dominante a la constitución de la UTE es de 3.750 euros, que corresponden a una cuota de participación del 75%.

El objeto social de la UTE es la prestación de servicios informáticos para la sociedad Ingeniería y Economía del Transporte S.M.E.M.P., S.A. (INECO). Dichos servicios consisten en el servicio de desarrollo de cursos de formación e-learning.

No existen contingencias en las que la Sociedad dominante haya incurrido, como partícipe, en relación a la inversión en la UTE. Igualmente, la UTE no tiene ningún tipo de contingencia de la cual pueda ser responsable la Sociedad. Además, la Sociedad no es responsable, como partícipe, de los pasivos de otros partícipes de la UTE.

Por otra parte, no existen compromisos de inversión de capital asumidos por la Sociedad dominante en relación a su participación en la UTE.

La sociedad reconoce en su balance y en su cuenta de pérdidas y ganancias la parte proporcional que le corresponde, en función del porcentaje de participación, de los activos, pasivos, gastos e ingresos incurridos por el negocio conjunto.

Asimismo, en el estado de cambios de patrimonio neto y estado de flujos de efectivo de la sociedad están integrados igualmente la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponda en función del porcentaje de participación.

Se han eliminado los resultados no realizados que existen por transacciones con los negocios conjuntos, en proporción a la participación que corresponde a esta sociedad. Igualmente han sido objeto de eliminación los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

A continuación, adjuntamos el balance integrado de la UTE NETEX-ALTIA a 31 de marzo de 2021:

	Mar-21	
	Saldo Ute	% Netex
H.P. Deudora	1.015,41	761,56
Proveedores	0,00	0,00
Tesorería	4.443,40	3.332,55
Resultado ejercicio	-460,00	-345,00

10. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta a 31 de marzo de 2021 y 30 de junio de 2020 es el siguiente:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31/03/2021		
	(Debe)	Haber
	31/03/2021	30/06/2020
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios	5.061.307,66	4.333.702,68
b) Prestaciones de servicios	5.061.307,66	4.333.702,68
2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric.	85.026,32	(36.236,32)
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	1.497.182,65	1.251.632,36
4. Aprovisionamientos	(1.497.945,06)	(1.439.159,00)
c) Trabajos realizados por otras empresas	(1.497.945,06)	(1.439.159,00)
5. Otros ingresos de explotación	130.587,78	175.468,87
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	18.335,89	34.535,67
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	112.251,89	140.933,20
6. Gastos de personal	(3.337.597,04)	(3.117.956,03)
a) Sueldos, salarios y asimilados	(2.662.719,38)	(2.541.799,15)
b) Cargas sociales	(674.877,66)	(576.156,88)
7. Otros gastos de explotación	(719.814,05)	(786.752,09)
b) Otros gastos de gestión corriente	(719.814,05)	(786.752,09)
8. Amortización del inmovilizado	(1.058.057,15)	(1.008.371,77)
14. Otros resultados	(71.454,69)	(1.162,46)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	89.236,42	(628.833,76)
15. Ingresos financieros	11.990,76	8.177,83
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	11.990,76	8.177,83
16. Gastos financieros	(181.478,71)	(102.049,68)
18. Diferencias de cambio	(41.975,31)	(11.072,08)
b) Otras diferencias de cambio	(41.975,31)	(11.072,08)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20)	(211.463,26)	(104.943,93)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23)	(122.226,84)	(733.777,69)
24. Impuestos sobre beneficios	73.263,25	0,00
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)	(48.963,59)	(733.777,69)
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)	(48.963,59)	(733.777,69)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	(48.953,72)	(733.815,00)
Resultado atribuido a socios externos	(9,87)	37,31

11. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y la Dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Las partes vinculadas con las que la sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2020 y 2021 así como la naturaleza de dicha vinculación, son las siguientes:

Parte vinculada	Vinculación
D. Ricardo Álvarez Pérez.	Socio.
José C. López Ezquerro y Otro, C.B.	Consejeros y socios comunes.
Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo	Socio.
Wemibono Investments, S.L.	Consejeros y socios comunes.

La información sobre operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en los siguientes cuadros:

Operaciones con partes vinculadas	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas	30/06/2020	
			31/03/2021	30/06/2020
Arrendamientos		26.019,45		25.200,00
Remuneraciones	243.149,70		234.270,25	

Los importes correspondientes a arrendamientos se deben al alquiler de las naves nº 38,40 y 42 de la Calle Icaro en Oleiros (A Coruña).

Los Saldos pendientes a 31 de marzo de 2021 y a 30 de septiembre de 2020 con partes vinculadas es el siguiente:

Saldos pendientes con partes vinculadas	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas	30/09/20	
			31/03/21	30/09/20
ACTIVO CORRIENTE	9.759,16	444.294,46	9.759,16	331.699,09
a. Créditos a empresas	9.759,16	444.294,46	9.759,16	331.699,09
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas LP	-	-	-	-
PASIVO CORRIENTE	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asoc a c/p	-	-	-	-
a. Personal	-	-	-	-

Todas las operaciones con partes vinculadas realizadas durante el ejercicio son propias del tráfico ordinario del grupo y han sido realizadas en condiciones de mercado.

Las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas se centran en las siguientes:

- Arrendamiento operativo de locales en los que se sitúa el domicilio social de Netex Knowledge Factory, S.A., cuyo arrendador es José C. Ezquerro y otro, C.B.
- Cuenta corriente con otras partes vinculadas.

Se deja constancia que la Sociedad dominante no ha repartido dividendos en los últimos cinco ejercicios. A pesar de lo anterior, no ha habido socios que hayan votado en contra de la propuesta de aplicación de resultados de cada año.

12. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de las retribuciones y otras prestaciones recibidas por el Consejo de Administración, así como por el personal de alta dirección correspondientes a 31 de marzo de 2021 y a 30 de septiembre de 2020.

	Mar-21			Jun-20		
	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total
Sueldos	145.212,33	91.937,37	237.149,70	108.640,24	125.630,01	234.270,25
Dietas	6.000,00	-	6.000,00	-	-	-
TOTAL	151.212,33	91.937,37	243.149,70	108.640,24	125.630,01	234.270,25

Los miembros del Consejo de Administración no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad dominante ha satisfecho la cantidad de 7.303,13 euros en el ejercicio 2020, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil de la totalidad de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo, a 31 de marzo de 2021 todavía no se ha producido el vencimiento para su renovación.

13. INFORMACIÓN SEGMENTADA

El desglose de ventas a clientes a los que se les ha facturado importes iguales o superiores al 10% del importe neto de la cifra de negocios es:

Clientes	Cifra de negocios	
	31/03/21	30/06/2020
Cliente 1	1.549.342,43	1.077.416
Cliente 2	1.526.675,80	723.958

La distribución de la cifra de negocios del Grupo por mercados geográficos se detalla en el siguiente cuadro:

Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios	
	31/03/21	30/06/2020
Nacional, total	1.584.010,16	1.767.674,74
Resto Unión Europea, total	2.088.610,50	964.393,82
Resto del mundo, total	1.388.867,00	1.601.634,12
Total	5.061.307,66	4.333.702,68

14. PLANTILLA MEDIA Y OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL PERSONAL

La distribución por sexos a 31 de marzo de 2021 y a 30 de septiembre de 2020 del personal de las sociedades incluidas por integración global en la consolidación, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexo							
	Hombres		Mujeres		Total		
	Mar-21	Sep-20	Mar-21	Sep-20	Mar-21	Sep-20	
Consejeros	2	2	0	0	2	2	
Altos directivos (no consejeros)	3	3	1	1	4	4	
Resto de personal de dirección de las empresas	14	14	3	3	17	17	
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	67	67	39	34	106	96	
Empleados de tipo administrativo	2	2	8	9	10	11	
Comerciales, vendedores y similares	6	4	3	4	9	10	
Total personal al término del ejercicio	94	92	54	51	148	143	

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por las sociedades consolidadas por integración global, expresado por categorías es el siguiente:

	Total	
	Mar-21	Sep-20
Consejeros	2	2
Altos directivos (no consejeros)	4	4
Resto de personal de dirección de las empresas	18	16
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	106	99
Empleados de tipo administrativo	11	11
Comerciales, vendedores y similares	11	9
Total personal medio del ejercicio	152	141

El número medio de trabajadores con minusvalías del 33% o superior a 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020 es uno, dentro de la categoría "Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo".

15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

De acuerdo con las ventas realizadas con posterioridad a 31 de marzo de 2021, que evolucionan de la manera prevista, el Consejo de Administración considera que los proyectos activados como inmovilizado intangible gozan de éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, por lo que no es necesario el deterioro de valor de los mismos, tal y como se explicó en la nota 3.

El Grupo ha diseñado un plan de negocio para el periodo 2021-2024, en el que pretende su consolidación en el sector empresarial, editorial y escolar y, así como la internacionalización de la sociedad en Europa, Estados Unidos, India y Latinoamérica.

En mayo de 2021, Netex ha publicado la firma de un acuerdo para la adquisición del 100% de la compañía británica Virtual College Ltd, lo que supone un hito en la historia de la compañía que anuncia su primera adquisición. Virtual College ha cerrado su ejercicio en marzo de 2021 con unas ventas de 6,4 millones de euros y su adquisición supondrá el afianzamiento de la estrategia internacional de Netex en el mercado británico.

En mayo de 2021 se ha publicado la venta por parte de Vigo Activo SCR de su participación en Netex. El total de dicha participación (12,1% del capital) ha sido adquirido por Odre 2005, S.L.

En junio de 2021 se ha publicado un acuerdo de financiación con Inveready para la emisión de bonos convertibles por un importe máximo de 6,5 millones de euros a un precio de 4,75 €/acción para hacer frente al pago en efectivo de la adquisición de Virtual College.

En Junio de 2021 se ha convocado la Junta Extraordinaria de Accionistas que se celebrará el 7 de julio para la aprobación de la adquisición de Virtual College.

DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Netex Knowledge Factory S.A. reunido a día 15 de julio de 2021, formula los Estados Intermedios consolidados del período de seis meses cerrado a 31 de marzo de 2021.

D. José Carlos López Ezquerro
Presidente

D. José Ramón Mosteiro López
Vocal

D. Francisco Sánchez Rivas
Vocal

D. Telesforo Veiga Rial
Vocal



**NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**
A15595754

INFORME DE GESTIÓN DEL PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 20-21

FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: TELESFORO VEIGA RIAL (NIF: 32787001H)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

FIRMADO

En la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de septiembre de 2020 se aprobó el cambio de cierre de ejercicio a 30 de septiembre de cada año para adecuar la información financiera y contable al ciclo económico del sector. Por este motivo, los Estados Financieros Intermedios de 2021 se realizan a fecha de 31 de marzo y se comparan con los del ejercicio anterior que se habían formulado a 30 de junio, por lo que los periodos no son homogéneos. En todo caso, en el análisis económico del semestre que se publica en el mercado se realizará un comparativo considerando el mismo período.

Ingresos

A 31 de marzo de 2021, el importe de la cifra de negocio del semestre es de 5,06 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 17% respecto al primer semestre de 2020 cerrado a 30 de junio.

Desde hace unos años la compañía está desarrollando proyectos de gran envergadura, tanto en el ámbito corporativo como en el educativo, lo que ha supuesto crecimientos elevados desde la salida al MAB en octubre de 2017.

En cuanto a la distribución geográfica, a pesar de que el crecimiento se ha producido tanto a nivel nacional como internacional, hay que destacar que las ventas internacionales ya suponen el 70% de las ventas globales, consolidando de esta manera la estrategia de internacionalización de la compañía.

Como conclusión al apartado de los ingresos, por lo tanto, la compañía está siguiendo la estrategia plasmada en el Plan de Negocio tras su salida a bolsa, con altos crecimientos año tras año, bien por el incremento de ventas de licencias, bien por el desarrollo de proyectos y servicios, tanto en el ámbito corporativo como en el educativo.

Gastos

Si desglosamos los costes en cuanto a su naturaleza, vemos que los costes de producción se han incrementado en un 4,9%, o lo que es lo mismo, han crecido menos de lo que ha supuesto el crecimiento de las ventas, tal y como muestra el siguiente cuadro:

Costes de producción	30/06/2020	31/03/2021	% Var.
Aprovisionamientos (subcontrataciones)	1.439.159	1.497.945	4,1%
Gastos de personal directo	1.992.376	2.101.495	5,5%
Total costes producción	3.431.535	3.599.440	4,9%

Sin embargo, los costes de centro, marketing y negocio, como indicábamos, se han reducido un 8,5%, mientras que los costes de personal indirecto se han incrementado un 9,8%. El importe total de Otros Gastos de Explotación, considerando también los costes de personal indirecto, han crecido un 2,3%, como muestra el siguiente cuadro:



El EBITDA de la compañía es positivo en 1.147.293 €, un 202% más que en el primer semestre del ejercicio anterior.

Por todo ello, tal y como se ha comentado, la empresa tiene previsto continuar con el crecimiento exponencial en la cifra de negocios, manteniendo los gastos de estructura, negocio y marketing, por lo que se esperan resultados positivos a final del ejercicio.

Finanzas

En el Balance del grupo se aprecia un Fondo de Maniobra negativo al cierre del semestre de 851.261,91 euros. Sin embargo, el cálculo debe ajustarse debido a que en el epígrafe C.VI "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo del balance adjunto, se incluyen las periodificaciones de las ventas como consecuencia de la facturación de licencias de producto, ya que contablemente se imputan como ingreso en función del período de vigencia de las mismas, tal y como se explica en el punto 7 de las notas, las cuales ascienden a 743.198,21 euros a cierre del semestre. Puesto que ese concepto no es un pasivo real, sino un diferimiento de ingresos, el Fondo de Maniobra debe ajustarse en esa cantidad, resultando un Fondo de Maniobra real negativo de 108.063,70 euros. Dentro de esta cantidad además debemos tener en cuenta que el importe dispuesto en las pólizas de crédito asciende a 843.555,23 euros, cantidad que aunque conceptualmente se encuentra posicionada a corto plazo en los presentes estados financieros, los contratos que amparan estas pólizas tienen un vencimiento superior a dos años.

Adquisición de acciones propias

La Sociedad, en virtud del contrato de proveedor de liquidez asociado a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión, ha adquirido en el primer semestre del ejercicio 20/21 126.451 acciones propias, 1,43% del capital social (260.787 acciones propias, 2,94% del capital social en el ejercicio 2020) a un precio medio de 3,29 euros por acción (1,65 en el ejercicio 2020) con un importe total de 415.899,46 euros (gastos de gestión incluidos) (429.105,14 euros en el ejercicio 2020) y ha vendido 194.410 acciones propias, 2,19% del capital social (194.260 acciones, 2,19% del capital social en el ejercicio 2020) a un precio medio de 2,98 euros por acción, con un importe total de 578.974,13 euros, minorados los gastos de gestión (1,94 euros por acción con un importe total de 229.879,56 euros en el ejercicio 2020). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El número total de acciones propias a 31 de marzo de 2021 es de 240.008 acciones, valoradas en 641.619,96 euros que representan un 2,71% del capital social, a cierre del ejercicio 2020, 307.967 acciones, valoradas en 487.410,38 euros, representando un 3,47% del capital social.

A 31 de marzo de 2021 la Sociedad matriz Netex Knowledge Factory SA dispone de doscientas cuarenta mil ocho (240.008) acciones propias, de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 2,71% del capital social de la misma. Su coste asciende a treinta y cinco mil seiscientos cuarenta y un euros con cinco céntimos (35.641,05€), calculado mediante la siguiente fórmula ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número de acciones en autocartera). A cierre del ejercicio 2020 disponía de 307.967 acciones de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 3,47% del capital social de la misma, siendo su coste de cuarenta y seis mil doscientos treinta y siete con once céntimos (46.237,11€).

FIRMADO

FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: TELESFORO VEIGA RIAL (NIF: 32787001H)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

Equipo

Durante el primer semestre de este ejercicio se ha seguido la estrategia de refuerzo del equipo comercial y se han incorporado perfiles altos orientados a negocio y producto. Se ha mantenido la estrategia de trabajar con equipos externos para el desarrollo de servicios y proyectos para minimizar los riesgos propios de valles de producción.

Riesgos

El sector del E-learning y las nuevas tecnologías está sufriendo menos el impacto de la crisis que otros sectores. Ello, junto con el posicionamiento del Grupo en el mercado, hace que no se perciba un riesgo de caída de ventas en el futuro.

Como desarrollo de su plan estratégico, el Grupo ha seguido con el reforzamiento de la fuerza de ventas nacionales e internacionales, así como la distribución de sus productos a través de la red de partners a nivel internacional.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2020 se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

(ii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable:

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, ya que se limitan a las deudas contraídas con entidades de crédito. El tipo de interés se fija en función del valor de mercado.

No se utilizan instrumentos financieros para cubrir los riesgos por cuanto no se prevé que las variaciones puedan tener un impacto significativo en la cuenta de resultados del Grupo.

b) Riesgo de crédito

Durante los ejercicios para los que se presenta información no se excedieron significativamente los límites de crédito, y la dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

Adicionalmente hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros. Los activos financieros del Grupo están compuestos principalmente de créditos comerciales con terceros.

Asimismo, el Grupo estima, al cierre de cada ejercicio, los posibles deterioros de valor de los créditos comerciales, corrigiendo su saldo en caso de que sea necesario.

c) Riesgo de liquidez



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

Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio

En mayo de 2021, Netex ha publicado la firma de un acuerdo para la adquisición del 100% de la compañía británica Virtual College Ltd, lo que supone un hito en la historia de la compañía que anuncia su primera adquisición. Virtual College ha cerrado su ejercicio en marzo de 2021 con unas ventas de 6,4 millones de euros y su adquisición supondrá el afianzamiento de la estrategia internacional de Netex en el mercado británico.

En mayo de 2021 se ha publicado la venta por parte de Vigo Activo SCR de su participación en Netex. El total de dicha participación (12,1% del capital) ha sido adquirido por Odre 2005, S.L.

En junio de 2021 se ha publicado un acuerdo de financiación con Inveready para la emisión de bonos convertibles por un importe máximo de 6,5 millones de euros a un precio de 4,75 €/acción para hacer frente al pago en efectivo de la adquisición de Virtual College.

El 7 de julio de 2021 se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que ha aprobado por unanimidad la compra de la compañía británica Virtual College.

Netex ha firmado en julio de 2021 un contrato con la Xunta de Galicia por un importe de 230.000€ para formar a más de 50.000 alumnos gallegos con contenidos inteligentes.

Actividades en materia de I+D

La sociedad ha realizado un esfuerzo extraordinario en este campo desde hace unos años con el objetivo de consolidar las funcionalidades y mejorando los productos existentes. En los próximos ejercicios Netex seguirá apostando por la estrategia de creación y mejora de productos propios, ya que la venta de licencias tiene un nivel de recurrencia muy alto y aporta un mayor margen de contribución. Hay que destacar, además, que a partir de la venta de producto, surgen también oportunidades de venta de servicios asociados que aportan mayor cifra de negocios en la cuenta de explotación, como servicios de acompañamiento, oficina técnica, etc., además de proyectos alrededor de las soluciones, como proyectos de integración con otros productos o sistemas de los clientes.

FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: TELESFORO VEIGA RIAL (NIF: 32787001H)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

