



Terrassa (Barcelona), a 25 de abril de 2022

VYTRUS BIOTECH S.A. (en adelante “Vytrus”, la “Sociedad” o la “Compañía”), conforme a lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por RDL 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MFT Equity sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, (en adelante “BME Growth”) pone en su conocimiento la siguiente información relativa al cierre del ejercicio 2021:

INFORMACIÓN FINANCIERA

- I. Informe Corporativo del ejercicio 2021.
- II. Informe de auditoría y cuentas anuales de VYTRUS correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021 e informe de gestión.
- III. Información sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta VYTRUS para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado.

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 3/2020 de BME Growth, se hace constar que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Atentamente,

Albert Jané Font

Presidente del Consejo de Administración

Vytrus Biotech S.A.

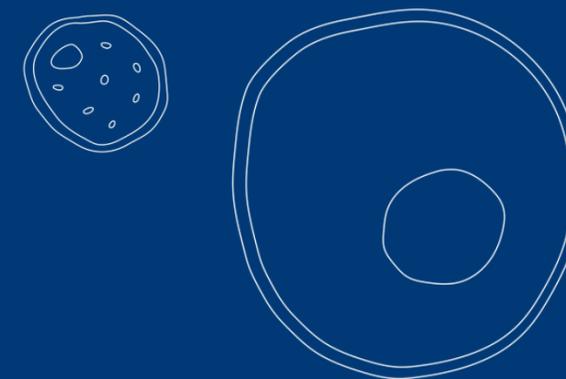


2021

INFORME ANUAL



Contenido



-
1. Sobre este informe
 2. Entrevista a los fundadores
 3. Un viaje desde el origen
 4. Información financiera
 - 4.1 Indicadores clave
 - 4.2 Estados financieros
 5. Hitos 2021
 - 5.1 La corporación
 - 5.2 Capacidad productiva industrial
 - 5.3 Investigación, desarrollo e innovación
 - 5.4 Relación con clientes y mercados
 - 5.5 Responsabilidad Social Corporativa
 6. Perspectivas de futuro

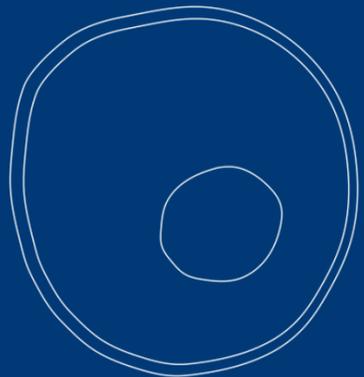


01

Sobre este
informe



Damos la bienvenida a las personas que forman parte del accionariado de Vytrus Biotech, S.A. y a toda la comunidad inversora.



El presente informe trata sobre la evolución, a lo largo de 2021 y los meses previos a la publicación de este informe, sobre Vytrus Biotech, compañía biotecnológica que desarrolla ingredientes activos naturales para la industria cosmética y sanitaria a partir de la tecnología de células madre vegetales.

Vytrus elabora de forma anual este informe corporativo en su compromiso de transparencia con el mercado. Un documento que la compañía lanzó para su grupo de accionistas para el ejercicio 2020 como muestra de confianza y que hoy, como empresa cotizada en el BME Growth, continúa haciendo bajo la voluntad de establecer un canal más de comunicación con su comunidad inversora.

En el presente informe, os invitamos a conocer:

- Entrevista con los fundadores: abordaremos la visión estratégica y rumbo de Vytrus a través de una charla cercana con sus dos socios fundadores y co-CEOs
- Un viaje desde el origen: recorrido cronológico de la historia de la compañía hasta el día de hoy
- Información financiera: resumen de los principales ratios de la evolución del negocio y desglose detallado de las cifras auditadas de Vytrus, en línea con nuestro compromiso y cumplimiento con el mercado como empresa pública
- Hitos 2021: resumiremos los mayores logros de Vytrus Biotech desde los diferentes ámbitos organizacionales (Finanzas, Investigación + Desarrollo + innovación, Clientes y Responsabilidad Social Corporativa)
- Perspectivas de futuro: compartiremos los principales indicadores de crecimiento del sector en el que compite la compañía, además de un análisis macroeconómico global y cómo la tecnología de Vytrus presenta una ventaja competitiva en este entorno



02

Entrevista a los fundadores





La travesía de Vytrus Biotech es una historia de ilusión, superación, innovación y sostenibilidad.

Nació en 2009 como una spin-off de la Facultad de Farmacia de la Universidad de Barcelona, madurando su negocio a lo largo de los años, hasta convertirse hoy en una empresa plenamente industrial, sólida, rentable e independiente de la universidad.

Para que la comunidad inversora conozca de primera mano a los principales responsables de la estrategia de la compañía, entrevistamos a Albert Jané y Òscar Expósito, socios fundadores de Vytrus. Dos líderes apasionados de la biotecnología, los negocios, las plantas y las personas.

Albert Jané CEO, COO y co-fundador



¿Quién es Albert para aquellas personas que se incorporan al accionariado de Vytrus?

Soy uno de los CEO y cofundadores y Director de operaciones de la compañía. En la etapa previa al nacimiento de Vytrus, trabajé en las áreas de I+D+i, control de calidad y gestión del cliente de diversas empresas y me atraía el mundo de la innovación y el emprendimiento.

Siempre había sido un amante de la biología y la naturaleza y decidí especializarme en biotecnología al ver cómo este campo podía mejorar la calidad de vida de las personas. Más tarde, conocí a mi compañero y socio Òscar en la Universidad de Barcelona y apostamos por la tecnología de las células madre vegetales y su potencial de aplicación industrial.

En 2009, fundamos Vytrus Biotech para dirigir el potencial de esta tecnología principalmente a la industria cosmética, y también para el sanitario, desarrollando ingredientes activos naturales, eficaces, innovadores y sostenibles.

Desde entonces, co-lidero la empresa junto a Òscar. Mi rol como Director general y de operaciones va enfocado a la optimización de procesos organizacionales, mejorar la calidad de nuestros productos y de nuestro servicio a clientes y distribuidores y ser referente visible frente a nuestros stakeholders.

2021 fue un año desafiante. ¿Cómo ha sido la evolución del negocio de Vytrus?

Si bien 2021 ha estado repleto de retos para las empresas y la economía a nivel global, estoy orgulloso de decir que gracias al esfuerzo realizado por el equipo Vytrus y el soporte de todos nuestros colaboradores, hemos superado expectativas. La cifra de negocio ha alcanzado un volumen de 2,8 millones de euros, es decir, un incremento del 64% respecto al año anterior. Este aumento, junto a los 1,13 millones de euros de EBITDA (+91% vs 2020), convierten nuestros resultados en los mejores de la historia de la compañía.

En este sentido, hemos seguido impulsando nuestra presencia en los principales mercados cosméticos, como Europa y Estados Unidos, además de seguir creciendo en otros mercados como el asiático y la región de Latinoamérica, entre otros. El 63% de nuestras ventas ha venido a raíz de las exportaciones a más de 30 países de los 5 continentes, en línea con nuestra apuesta clara por la internacionalización desde nuestros orígenes.

Otro gran hito que Vytrus ha vivido recientemente es su salida al mercado BME Growth. ¿Cómo ha sido este proceso y qué ventajas tiene ser una compañía cotizada?

El proceso de salida a bolsa ha supuesto numerosos cambios a nivel interno y hemos llevado a cabo multitud de trámites como auditorías o due diligence de todo tipo, entre otros. Así que han sido unos meses muy intensos, pero que han valido la pena para conseguir salir al mercado, objetivo que teníamos en mente desde hace tiempo.

El hecho de que Vytrus se incorpore a cotizar en BME Growth, la bolsa de las PYMES, nos proporciona un mecanismo de liquidez y valoración objetiva de las acciones de Vytrus como referencia para potenciales operaciones corporativas futuras. Por otro lado, ser una compañía cotizada nos ayuda a incrementar nuestra imagen de marca, transparencia y solvencia, fortaleciendo de este modo nuestra relación con clientes, inversores, proveedores y financiadores.

El día 15 de marzo, en el que tuvo lugar nuestro debut bursátil en la Bolsa de Barcelona, fue una jornada que recordaremos siempre. Fue muy bonito e intenso, donde estuvimos acompañados de un gran grupo de personas muy diverso, pero todos muy importantes para llevar a Vytrus hasta lo que es a día de hoy.

¿Qué garantías ofrece Vytrus a sus accionistas? ¿Qué mensaje enviaría futuras personas inversoras?

Vytrus es una compañía que ha demostrado capacidad para captar el aval de la comunidad científica cosmética, crecer a nivel comercial en todo el mundo y mejorar año a año sus cifras a ratios altos. La oferta para la comunidad inversora que nos quiera acompañar es entrar en un sector nicho a día de hoy (células madre vegetales para cosmética), pero que en los próximos años se va a situar en el centro de las tendencias que marcarán la evolución de los ingredientes cosméticos y la dermocosmética. Sin lugar a dudas, será la sostenibilidad 360°, respetando al planeta y a las personas por igual. Cada vez más empresas del sector van hacia allí y Vytrus quiere marcar tendencia.

Sumarse al proyecto Vytrus, además de los fundamentales financieros y una propuesta atractiva de inversión, es sumarse a una empresa que está marcando tendencia y disrupción tecnológica. Una compañía que además de apostar por la innovación, pretende crear riqueza con un propósito sólido, respetando al planeta, las personas y la sociedad.

¿Cuáles son las previsiones de Vytrus? ¿Objetivos ambiciosos ahora que son una compañía cotizada?

Seguir creciendo a ratios altos a doble dígito. En los últimos años, este objetivo se ha superado con creces incrementando las ventas un 133% en los dos años de la pandemia, siendo un 64% sólo en 2021 y entre un 30 y un 40% los 4 años anteriores. Nuestra voluntad es continuar con la expansión de las ventas a nivel internacional y seguir escalando nuestros márgenes.

En cuanto a nuestros objetivos, queremos seguir con el plan de negocio, expandiendo la empresa tanto a nivel nacional como internacional, entrando en nuevos mercados, lanzando productos innovadores y aumentar nuestra capacidad comercial y productiva.

El equipo Vytrus debe haber experimentado con emoción este proceso. ¿Cómo lo ha vivido?

Lo ha vivido con ganas, mucha dedicación y grandes expectativas. Incorporarnos al mercado bursátil ha estado entre nuestros planes desde hace tiempo y finalmente se ha materializado con éxito. Todos los departamentos han sido testigos de este proceso y han estado implicados en mayor o menor medida, siempre dando lo mejor de sí mismos.

Un equipo humano que ha seguido aumentando en el último ejercicio, reforzando especialmente las áreas de producción, comercial, finanzas, logística y marketing, además del departamento de I+D+i que históricamente era el más consolidado.



Òscar Expósito CEO, CSO y co-fundador



Òscar, en el sector cosmético a nivel mundial ya se te conoce. ¿Y si te presentas a la comunidad inversora?

Soy biólogo y Doctor en Biotecnología Vegetal y ejerzo como Director científico y co-CEO de Vytrus, siendo corresponsable de la estrategia corporativa a nivel global. En este rol, donde me complemento con Albert, destino gran parte de mi tiempo a una de mis grandes pasiones: la conceptualización y creación de nuevos ingredientes activos cosméticos.

A las personas que se incorporan al accionariado de Vytrus me gustaría explicarles que nuestra biotecnología tiene aplicación en muchos sectores como el farmacéutico, el veterinario o el alimentación funcional. En nuestro caso, decidimos apostar por la cosmética porque podíamos aportar mucho valor y un punto diferencial respecto a lo que se venía haciendo. En la industria cosmética existe un alto estándar técnico y científico, mucho talento y muchas personas que trabajan para hacer las cosas bien y de forma rigurosa y segura. Un sector muy profesionalizado que cumplía con nuestros objetivos y valores.

La filosofía de Vytrus no se basa en la simple búsqueda de un antiarrugas. Observamos la naturaleza y vemos qué cosas extraordinarias hace. Analizamos cómo las plantas, gracias a sus habilidades innatas, son capaces por sí mismas de afrontar desafíos, y nosotros adaptamos ese proceso fisiológico vegetal y lo aplicamos al cuidado capilar y de la piel en nuestro beneficio.

¿Cómo visionas el mundo de las plantas y su aplicación a la cosmética?

En Vytrus nos basamos en los principios de la ecología. Estos dictan que cuando tratamos un ecosistema (un bosque, por ejemplo), no hemos de fijarnos solo en sus elementos separados, sino en todos los que componen el conjunto (plantas, la tierra, los organismos que habitan en él, etc.). Todo está interconectado, impactan unos en otros y ha de considerarse el conjunto para abordarlo.

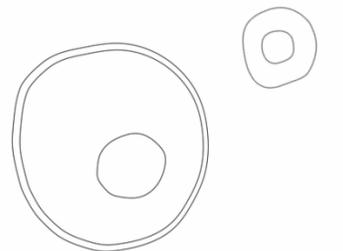
En el cuidado de la piel y del cabello, proponemos aplicar este abordaje. Cuidar y tener en cuenta todos los componentes del sistema cutáneo y capilar para tratar la piel y el cabello. Al estar todo interconectado, es como un efecto mariposa: cuando interactúas con algunos de los elementos, terminas repercutiendo en todo el sistema. Es tan importante el quién, como el cómo y el dónde. En este sentido, ante problemas complejos, aplicamos soluciones sofisticadas y sostenibles.

Vytrus propone un nuevo enfoque en el que la biotecnología nos permite eficientemente aplicar estos principios de la ecología de forma holística e interconectada al tratamiento de la piel y el sistema capilar. Y lo hacemos bajo tres ejes: cócteles moleculares ricos diseñados específicamente para abordar necesidades fisiológicas, soluciones múltiples en un único ingrediente y estrategias vegetales infinitas aplicadas a nuestra piel y cabello.

Recientemente os habéis incorporado a cotizar a BME Growth. ¿Qué impacto tiene para el área de innovación de la compañía?

Dar el salto al mercado bursátil nos abre a un mundo de posibilidades infinito. Nuestra tecnología de células madre vegetales tiene una gran ventaja competitiva respecto a otras empresas del sector de la cosmética. Sin embargo, acceder a los recursos que brinda ser una empresa cotizada nos permite incursionar en otros sectores como son el veterinario, la alimentación funcional o el farmacéutico, donde nuestra biotecnología tiene un elevado potencial de aplicación industrial.

Por otro lado, disponer de los recursos que ofrece el mercado nos posibilita incorporar nuevas tecnologías que abran el horizonte de posibilidades a la compañía para ampliar su portafolio de productos frente a nuestros clientes.



Tras dos años de pandemia, parece que los eventos presenciales en la industria vuelven a arrancar. ¿Cómo vive Vytrus esta vuelta a la normalidad?

Efectivamente, parece que estamos volviendo a una nueva y mejorada realidad en la que los congresos y ferias de nuestro sector están reabriendo, ayudando a seguir impulsando el buen crecimiento económico que experimenta el sector cosmético, tanto a nivel nacional como global.

En octubre de 2021 tuvo lugar Cosmetorium, que es la feria cosmética más potente a nivel nacional y que se celebraba cada año en Barcelona. Desde Vytrus no solo asistimos a esta feria, sino que participamos como expositores con stand propio y presentamos las innovaciones del año frente al público visitante, formado por clientes del sector. Fue un placer reencontrarnos cara a cara con nuestros clientes, distribuidores y colaboradores y se palpaba la necesidad de encuentros físicos donde volver a compartir y disfrutar de la ciencia que existe en nuestro sector.

Recientemente, hemos asistido también como expositores con nuestro stand a In-cosmetics Global en París, que vendría a ser como el Mobile World Congress de la cosmética a nivel mundial, con más de 600 expositores y más de 10.000 visitantes. Tras dos años de cancelación de la feria por motivos sanitarios, el evento ha vuelto a tener lugar: un gran escaparate a nivel internacional donde el equipo Vytrus estuvo presente, presentó los lanzamientos del año, tuvo la oportunidad de intercambiar conversaciones con grandes clientes del sector y vivió con ilusión las innovaciones cosméticas que se presentan allí por los key players de la industria. El evento in-cosmetics Global fue todo un estímulo para seguir mejorando e innovando desde la biotecnología vegetal.

Los consumidores cosméticos demandan cada vez más productos naturales. ¿Cómo aborda Vytrus esta cuestión?

Hace unos años, la tecnología de células madre vegetales y sus bondades para el sector cosmético eran aún muy avanzadas y nicho. Es una tecnología que permite desarrollar activos naturales y de base sostenible y, aunque seguimos manteniendo la alta calidad de nuestros productos, el mercado nos está posicionando cada vez más en el centro de su interés.

Los consumidores de cosmética buscan productos que respeten tanto la fisiología de su piel y cabello como el medio ambiente y los fabricantes y marcas cosméticas lo han vislumbrado y apuestan cada vez más por ofrecer esto a sus clientes, de la mano de proveedores biotecnológicos como Vytrus.

Nuestros productos no solo son de origen vegetal y con una alta eficacia, sino que además garantizamos el 100% de origen natural de todo nuestro portafolio gracias a la ISO 16128 que certifica la naturalidad de nuestros ingredientes.

¿Qué posición tiene Vytrus como compañía respecto a la sostenibilidad?

En los últimos años, la sostenibilidad ha ido adquiriendo cada vez más relevancia entre las empresas. En este sentido, Vytrus desde su fundación en 2009 ya nació como un negocio sostenible de base.

Nuestra tecnología de células madre vegetales nos permite ser sostenibles desde nuestros orígenes y se sitúa en el centro de nuestro negocio desde hace muchos años. Esta biotecnología permite ahorrar más de un 99% tanto de agua como de suelo cultivable para desarrollar nuestros productos. A diferencia de otras empresas del sector que basan su tecnología en extractos vegetales tradicionales que requieren cantidades ingentes de agua y suelo para cultivarlo, nuestra tecnología nos permite cultivar las células madre en unos pocos metros cuadrados de laboratorio, de forma mucho más eficiente y sostenible.

En 2021, fuimos reconocidos con la Medalla Platinum de Ecovadis, que es la calificación más alta otorgada solo al 1% de las 75.000 empresas evaluadas a nivel mundial, por las buenas prácticas en materia de sostenibilidad y RSC. Hemos recibido este galardón en nuestro segundo año de evaluación, tras alcanzar ya la Medalla de Plata Ecovadis en 2020 en nuestra primera evaluación.

Vytrus no solo es sostenible desde su origen, sino que además apuesta por la Responsabilidad Social Corporativa mediante diversas iniciativas que tienen como objetivo realizar un aporte positivo al planeta, tanto a las personas como al entorno natural que hemos de cuidar y respetar.





03

Un viaje desde el
origen

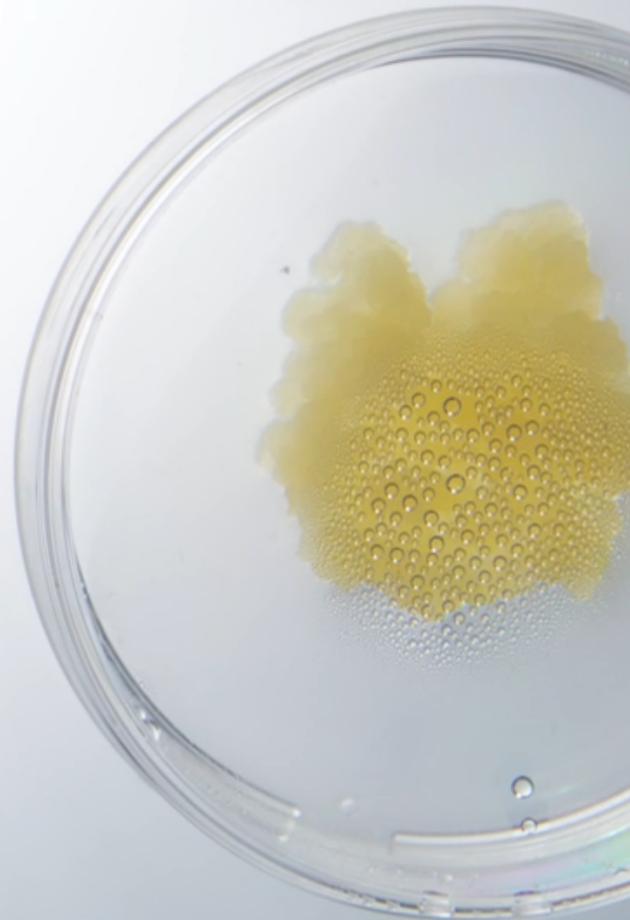


Timeline



2022

- Incorporación al mercado BME Growth (antiguo MAB)
- Nueva identidad corporativa



04

Información financiera

4.1 Indicadores clave

4.2 Estados financieros



Cifra negocio (millones €)	EBITDA (millones € *)	EBIT (millones €)
2,8 M€	1,13 M€	0,55 M€
(+64% vs 2020)	(+91% vs 2020)	(+165% vs 2020)

Resultado Neto (millones €)	Cash Flow Operativo (millones €)	Inversión en I+D+i (millones €)
0,45 M€	0,42 M€	0,71 M€
(+107% vs 2020)	(+548% vs 2020)	(+34% vs 2020)

Inversión en Capex (millones €)	Deuda Financiera Neta/EBITDA	Deuda Financiera Neta/CFO
0,27 M€	x 0,53	x 1,44
(+16% vs 2020)	(-65% vs 2020)	(-88% vs 2020)

*No incluye la provisión contable no cash para registrar el impacto contable de los planes de incentivos en acciones aprobados por la Junta General de Accionistas, que en 2021 fue de 0,12M €.

Todo ello se ha conseguido sin renunciar a nuestro compromiso con la sostenibilidad y preservación del medioambiente. En este sentido Vytrus destinada cada año un porcentaje de sus ventas a distintas iniciativas para preservar el planeta. Entre ellas destacan el acuerdo con la Asociación Selvans, para la creación de una reserva forestal, un bosque de alto valor ecológico mediante un contrato de patrocinio que permite preservar 250.000 m² de bosque durante 25 años. El objetivo es conseguir una reserva forestal de impacto positivo sobre la biodiversidad de alto valor ecológico, que permitirá la absorción de 25 toneladas anuales de CO₂ aproximadamente.

También, el convenio de colaboración con la Universidad de Jaén con el objetivo de llevar a cabo la investigación que contribuye a la preservación de las especies del género *Sarcocapnos* DC, en que se encuentran en Andalucía y se están en peligro de extinción. El objetivo final es la reintroducción de la planta en su entorno natural y mejorar, de forma significativa, el estado de conservación de este género de plantas en la Península Ibérica.

En 2021 Vytrus Biotech cerró el mejor ejercicio de su historia alcanzando los 2,8 millones de euros de cifra de negocio, lo que supone un incremento del +64% respecto 2020. En los 2 años de pandemia causada por el Covid-19 Vytrus ha incrementado sus ventas un 133%. Asimismo, Vytrus vendió sus activos en 30 países de todo el mundo obteniendo crecimientos muy importantes en Europa y en Asia.

Vytrus siguió aumentando su rentabilidad al obtener un crecimiento de su beneficio neto (+107%) muy por encima del crecimiento de las ventas (+64%). El EBITDA (beneficios antes de impuestos, intereses, provisiones y amortizaciones) por su parte, superó por primera vez el Millón de euros con un aumento del 91% respecto 2020.

Esta escalabilidad entre el crecimiento de las ventas de la empresa y su beneficio operativo se ha conseguido en primer lugar por haber seguido incrementando una masa crítica suficiente de ventas que permite absorber los costes fijos. De nuevo, la constante apuesta por la inversión en I+D para lanzar al mercado productos sostenibles de alta eficacia, nos permite multiplicar varias veces esa inversión obteniendo una rentabilidad creciente a medida que nuestros productos amplían su cuota de mercado.

Por el lado de los costes, la inversión en aumento de la capacidad productiva, la automatización y optimización de procesos de producción, así como el rigor presupuestario han permitido aumentar nuestros resultados de forma muy significativa y duplicar la generación de caja operativa respecto 2020.



Por otra parte, La inversión en I+D+i superó los 700 mil euros por primera vez en la historia de Vytrus suponiendo un incremento del 34% respecto a 2020, siendo este capítulo absolutamente clave en la apuesta de Vytrus por convertirse en un referente de la innovación en el sector de la biotecnología vegetal. A pesar de este importante incremento presupuestario el peso de la I+D sobre las ventas se redujo en 2021 al 25%, desde el 31% de 2020. La empresa estima que en los próximos años este peso se irá reduciendo hasta niveles cercanos del 15%, en línea con las empresas del sector que mayor esfuerzo innovador realizan.

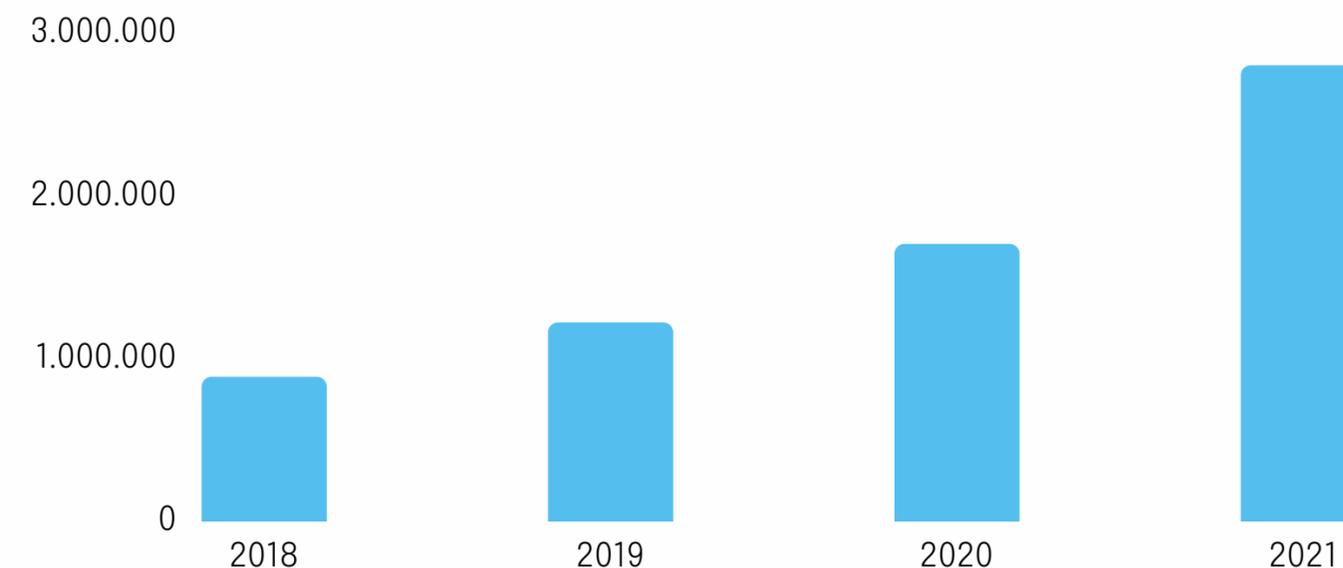
En materia de CAPEX, Vytrus Biotech destinó también más de 270 mil euros (+16% respecto a 2020) a ampliación de instalaciones y adquisición de nuevos equipos, tanto en el área de producción, laboratorio y oficinas. Fruto de ello, a finales de 2021 la empresa contaba en su sede de Terrassa (Barcelona) con 1.400 m2 de instalaciones. En 2022 se estima un importante incremento de la inversión en este capítulo para dimensionar su estructura productiva y logística a las expectativas de crecimiento para los próximos años.

Por lo que respecta a su posición financiera, Vytrus sigue disponiendo en 2021 de una posición saneada, con una tesorería de casi 1,3 millones de euros y una deuda financiera de cerca de 1,9 millones de euros, siendo un 37% de la deuda con instituciones públicas a tipo 0 de interés. Además de con recursos propios, en 2021 la compañía financió sus inversiones con préstamos públicos a la I+D (sin intereses) y líneas bancarias ICO (al 1,45%) por un montante total de 265 mil euros. La Deuda Financiera Neta se situó en el ratio de 0,53 veces el EBITDA, mejorando significativamente su perfil respecto a 2020 (1,53 veces).

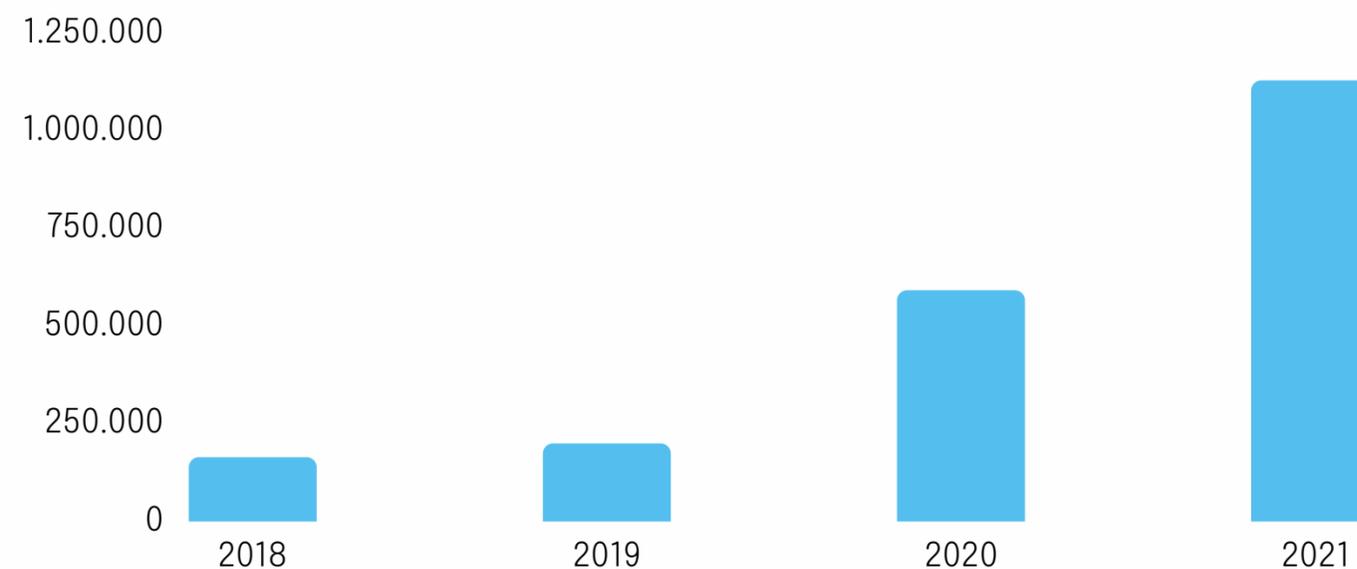
Los costes financieros alcanzaron 120.396 euros (+3% respecto a 2020), aunque es importante matizar que esta cifra incorpora gasto financiero que no es salida efectiva de caja y corresponde a la contabilización según normativa contable de la financiación recibida a tipo de interés subvencionado. Sin tener en cuenta esta contabilización normativa, y las diferencias de cambio por divisas, el pago por intereses que la empresa realizó en 2021 alcanzó los 62 mil euros (70 mil euros en 2020), que supone poco más 3% de coste financiero efectivo.

En 2021, Vytrus Biotech volvió a incrementar claramente su balance con un aumento del 15% (7,2 millones € vs 6,2 millones € en 2020), un Fondo de maniobra de más de 1 millón de euros que supone que los activos a corto plazo multiplican por 2,3 los pasivos a corto plazo.

Evolución de la Cifra de Negocio (€)



Evolución del EBITDA (€)



4.2 Estados financieros

A continuación, se presentan los estados financieros abreviados y auditados de Vytrus del ejercicio 2021 y su evolución respecto al ejercicio anterior:

Cuenta de pérdidas y ganancias abreviada

	2021	2020	Var. 2021/20
Importe neto de la cifra negocio	2.804.449,05 €	1.704.903,00 €	64%
Variación de existencias	34.088,67 €	35.126,28 €	-3%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	709.633,30 €	526.685,76 €	35%
Aprovisionamientos	-294.086,68 €	-147.115,54 €	100%
Otros ingresos de explotación	30.815,65 €	43.370,64 €	-29%
Gastos de personal	-1.417.395,04 €	-948.285,96 €	49%
Otros gastos de explotación	-881.769,77 €	-653.272,35 €	35%
Amortización del inmovilizado	-576.593,59 €	-394.783,42 €	46%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	20.313,23 €	-	N/A
Otros resultados	109,10 €	41.549,49 €	-100%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	429.563,92 €	208.177,50 €	106%
% de las ventas	15%	12%	
RESULTADO FINANCIERO	-120.396,09 €	-116.581,19 €	3%
Resultado antes de impuestos	309.167,83 €	91.596,31 €	238%
Impuestos sobre beneficios	140.854,32 €	125.300,25 €	12%
RESULTADO NETO (del ejercicio)	450.022,15 €	216.897,00 €	107%
% de las ventas	16%	13%	
EBITDA	1.129.539,26 €	591.521,00 €	91%
% de las ventas	40%	35%	

Balance de situación abreviado

	2021	2020
ACTIVO NO CORRIENTE	5.362.679,72 €	4.670.062,36 €
Inmovilizado intangible	2.835.122,76 €	2.533.958,17 €
Inmovilizado material	678.417,96 €	574.727,33 €
Inversiones financieras a largo plazo	39.940,84 €	8.981,66 €
Activos por impuesto diferido	1.809.198,16 €	1.552.395,20 €
ACTIVO CORRIENTE	1.819.817,32 €	1.538.365,94 €
Existencias	271.013,68 €	230.493,98 €
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	244.766,02 €	190.045,63 €
Inversiones financieras a corto plazo	522,14 €	742,86 €
Periodificaciones a corto plazo	20.262,00 €	24.000,00 €
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.283.253,48 €	1.093.083,47 €
TOTAL ACTIVO	7.182.497,04 €	6.208.428,30 €
PATRIMONIO NETO	4.250.432,93 €	3.609.815,87 €
Fondos propios	4.149.435,32 €	3.525.280,44 €
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	100.997,61 €	84.535,43 €
PASIVO NO CORRIENTE	2.125.943,84 €	1.955.207,90 €
Deudas a largo plazo	1.537.639,91 €	1.488.339,98 €
Pasivos por impuestos diferidos	588.303,93 €	466.867,92 €
PASIVO CORRIENTE	806.120,27 €	643.404,53 €
Deudas a corto plazo	348.814,68 €	406.190,98 €
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	457.305,59 €	237.213,55 €
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.182.497,04 €	6.208.428,30 €



05

Hitos 2021

5.1 La corporación

5.2 Capacidad productiva industrial

5.3 Investigación, desarrollo e innovación

5.3.1 Nuevos avances en innovación cosmética

5.3.2 Reconocimientos a la innovación

5.4 Relación con clientes y mercados

5.5 Responsabilidad social corporativa



El ejercicio 2021, como en 2020, ha sido un año un año fuertemente marcado por la evolución de la pandemia mundial provocada por la Covid-2019. Además, en los últimos meses del ejercicio ya empezaron a vislumbrarse las tensiones inflacionistas que se han ido consolidando en este inicio de 2022 por múltiples factores, que sin duda han afectado a la economía en general y a la mayor parte de empresas.

A pesar de todo ello Vytrus superó claramente las expectativas y cumplimos con creces los objetivos marcados a principios de curso.

5.1 La corporación

El ejercicio 2021 ha supuesto el afianzamiento de la estrategia de crecimiento de Vytrus Biotech en un entorno claramente marcado por las consecuencias económico-financieras derivadas de la pandemia y el inicio del proceso inflacionario.

A pesar de ello, el enorme esfuerzo por parte de todo el equipo de Vytrus se ha materializado en la consecución de los principales objetivos para 2021. En el ámbito financiero seguir creciendo a doble dígito y escalar el beneficio. Esto se ha concretado en un incremento del 64% de las ventas y un aumento del 107% de nuestro beneficio neto. Esto supone mejorar nuestra rentabilidad del beneficio sobre ventas pasando del 13% al 16% anual. Nuestro EBITDA se ha situado en un margen del 40%.

En términos de empresa, estamos particularmente orgullosos de afirmar que todo lo anterior se ha conseguido consolidando nuestra apuesta por la innovación con un incremento del 35% en materia de inversión en I+D+i. y aumentando nuestro grado de internacionalización con ventas en más de 30 países que alcanzan el 63% de la facturación global.

Hemos incrementado nuestro equipo (+25%), manteniendo la paridad (54% mujeres) y la excelencia. El 70% de los trabajadores está formado por personas con estudios superiores (grados, licenciaturas). Seguimos apostando por el empleo estable con un 88% de contratación indefinida y también por la formación dual mediante convenios de prácticas con Universidades y Centros de Formación. Cerca del 40% de los miembros de Vytrus realizaron sus prácticas en la compañía y se incorporaron posteriormente como trabajadores.

El crecimiento de Vytrus ha permitido aumentar también nuestra contribución a las distintas iniciativas en materia de sostenibilidad que están en el ADN de la compañía, con un objetivo muy claro: devolver a la naturaleza los que esta nos da.

Además de la colaboración con Universidades y centros tecnológicos, para la preservación de especies vegetales en peligro de extinción, la compañía sigue destinando un porcentaje de sus ingresos a la preservación de un bosque singular, ubicado en Vall de Sant Iscle de Colltort, Sant Feliu de Pallerols (Cataluña), durante 25 años, protegiendo una superficie de 250.000 m². Esto representa una absorción de aproximadamente 25 toneladas anuales de CO₂ y poder conseguir así una reserva forestal de impacto positivo sobre la diversidad de alto valor ecológico.

Por último, 2021 ha venido marcado por un hecho muy especial que, aunque ha tenido su efecto en 2022, se ha "cocinado" durante todo el ejercicio pasado: nuestra incorporación a BME Growth. 2021 fue un año complejo en el que nuestro equipo sumó a toda la actividad habitual de una pequeña empresa en expansión, la importante tarea de prepararnos para realizar el toque de campana, dentro del plazo que el Consejo de Administración aprobó.

Para abordar algunos de los principales hitos del ejercicio pasado, conversamos con Jordi Rovira, Director Financiero de Vytrus.



Jordi Rovira
Director Financiero

Jordi, empecemos por el hito más reciente, la incorporación de Vytrus a BME Growth. ¿Qué ha supuesto para Vytrus y el Departamento Financiero en particular?

Para Vytrus Biotech supone la culminación de la visión que los fundadores tuvieron hace muchos años y que se incorporó en todos los pactos de accionistas que se han suscrito desde 2015. Los dos últimos años, han sido muy intensos, en especial durante 2021, en que contratamos a los asesores financieros, legales y estratégicos para llevar a buen puerto el proyecto de salida a BME Growth.

Una de las particularidades que ha tenido el proceso ha sido la diversidad y el importante número de accionistas con los que contaba Vytrus antes de su listing en el mercado. Han sido más de 260 accionistas, mezcla de empresas y personas físicas residentes en 8 países distintos. Esto ha supuesto todo un reto a la hora de transformar nuestras acciones nominativas en anotaciones en cuenta, requisito indispensable para poder cotizar. El departamento financiero de Vytrus y nuestros asesores han realizado un gran esfuerzo para coordinar y acompañar al accionista tanto en lo referente a las operaciones de compraventa previas para fijar el valor de salida al mercado, en la revocación del antiguo pacto de accionistas y en la obtención de las cuentas de valores necesarias para depositar las acciones de cada socio de la compañía.

Culminar con éxito esta etapa no nos debe hacer olvidar que convertir a Vytrus en empresa cotizada no es un fin en sí mismo, si no un medio que debe servir de catalizador para el crecimiento sólido de la compañía. El mercado nos brinda la oportunidad de seguir construyendo el proyecto de Vytrus de forma independiente y mantener como ejes de ese proyecto la sostenibilidad, la innovación y la rentabilidad del accionista.

Vytrus acumula un incremento de sus ventas del 133% en los 2 años de pandemia, mejorando cada año su rentabilidad ¿Cuáles son los ejes de este crecimiento?

Es cierto que hemos obtenido un gran crecimiento en nuestra cifra de negocio que se ha acompañado de un crecimiento aun mayor en prácticamente todos los márgenes y los KPI's que miden la rentabilidad de la empresa (EBITDA, beneficio neto, Cash Flow, Beneficio por acción...). Hay 3 factores que destacan por encima de otros para la consecución de estos resultados.

Desde un punto de vista estratégico, es clave nuestra apuesta por el binomio sostenibilidad-innovación mediante el desarrollo y explotación de la tecnología de las células madre vegetales. No somos una empresa tradicional que se adapta a los nuevos requerimientos en la lucha contra el cambio climático. El propio nacimiento de Vytrus supuso ya toda una revolución para el modelo clásico de investigación y producción de las empresas del sector. Aunamos tecnología y naturaleza en cada uno de nuestros productos y creamos un nuevo paradigma de la dermocosmética: La belleza como consecuencia de la salud y no al revés. Vytrus se ha situado en el centro de las nuevas tendencias del sector y el mercado nos lo ha reconocido.

Por otra parte, nuestra diversificación internacional y nuestra presencia en distintos canales de venta, con facturación en más de 30 países de los 5 continentes, nos ha permitido compensar aquellos territorios que han sufrido más los efectos de la pandemia, con aquellos que han encontrado la manera de transformar la crisis en una clara oportunidad de crecimiento.

También ha sido fundamental la apuesta realizada en los últimos años en la búsqueda de partners locales estratégicos para el suministro de los equipos de producción. Respecto al modelo clásico de comprar maquinaria a proveedores internacionales, esto nos ha permitido optimizar y automatizar nuestro proceso productivo gracias al tándem entre nuestro equipo humano y nuestros partners.

Además, nos ha permitido ampliar de forma significativa y en poco tiempo nuestra capacidad productiva para responder adecuadamente al incremento de las ventas. De haber dependido de los proveedores internacionales, hubiese sido más complejo, teniendo en cuenta el colapso postpandemia tanto en la fabricación como en el transporte de todo tipo de bienes incluyendo la maquinaria industrial como sus componentes.

5.2 Capacidad productiva industrial

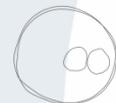
Vytrus ha experimentado una evolución positiva y exponencial a lo largo de su recorrido como compañía industrial. Uno de los grandes protagonistas de este ejercicio ha sido el departamento de producción.

Durante 2021, la firma ha invertido tanto en la ampliación de sus instalaciones como en la adquisición de nuevos equipos en el área de producción, además de laboratorio y oficinas, tal y como se detalla en el apartado 4 de este informe.

Para abordar esta área que continúa en expansión, hablamos con Manel López, Director de Producción de Vytrus.



Manel López
Director de
Producción



En esta época postpandémica, decimos que nos encontramos en un entorno BANI. ¿Qué significa y cómo se puede aumentar de esta forma la capacidad productiva?

En los últimos tiempos, las empresas veníamos trabajando en entornos VUCA (volatilidad, incertidumbre, complejidad y ambigüedad, por sus siglas en inglés). En la era actual, las empresas se hallan más en entornos BANI (quebradizos, ansiosos, no lineales e incomprensibles, de sus siglas anglosajonas).

Dentro de este entorno generalizado a nivel global, uno de los grandes retos ha sido incrementar nuestra capacidad productiva. Desde hace unos años, veíamos que la idea tradicional de adquirir maquinaria estándar de grandes marcas nos podía suponer en un futuro retos en tiempos de entrega por competencia con otros clientes y de dependencia de estas marcas. Ante ello, decidimos en su momento optar por aliarnos con proveedores locales y desarrollar con ellos equipamiento industrial específico para nosotros.

Con estos diseños propios y con nuestros proveedores locales, somos capaces de adaptarnos a los movimientos existentes en el mercado actual y modificar los componentes más críticos para ser capaces de evitar los largos tiempos de espera que están ofertando las grandes marcas. Para poner un ejemplo, en la última adquisición de equipos, el hecho de disponer de diseños propios nos permitió modificar un componente que presentaba retos logísticos, reduciendo el tiempo de entrega en más de un 85%.

Entendemos que las máquinas no lo son todo, Manel. ¿Cómo ha evolucionado el equipo de producción?

Nuestro equipo ha crecido muy positivamente. Dado el aumento de demanda de nuestros clientes en todos los mercados, Vytrus ha experimentado un incremento de necesidad productiva exponencial en los dos últimos años y hemos duplicado la plantilla de producción.

Por otro lado, tenemos una ventaja competitiva respecto a otras empresas y es el trabajar bajo la certificación GMP. Al tener todos los procesos auditados bajo la GMP de fabricación de ingredientes cosméticos, la etapa de formación del nuevo personal se reduce drásticamente ya que todas las operaciones a realizar dentro de la planta productiva están rigurosamente controladas y el margen de error es mínimo. De esta forma, optimizamos nuestros procesos productivos.

El aumento de capacidad productiva y de personal es ya una realidad en Vytrus. ¿Qué retos a futuro os proponéis en el departamento?

Lo que creemos que es más importante y, de hecho, ya estamos iniciando proyectos de implementación para ello, es la transformación de nuestra planta productiva en un entorno 4.0.

Ya en 2021 eliminamos todos los registros y formularios en papel de la planta y estamos estudiando la posibilidad de escalar nuestros sistemas ERP, con nuevas funcionalidades cloud y el análisis de big data con inteligencia artificial.

A su vez, estamos adaptando la ideología “lean manufacturing” en todas las operaciones y sectores de la planta productiva. De esa forma, estamos incorporando a nuestro día a día el pensamiento SMED para reducir los tiempos de puesta en marcha de los equipos y un tablero Kanban para optimizar el flujo de los procesos. Prevemos así poder reducir aún más los costes de los procesos reduciendo la potencial carga de trabajo improductiva de nuestro equipo y facilitando un mejor servicio a nuestros clientes.

5.3 Investigación, desarrollo e innovación

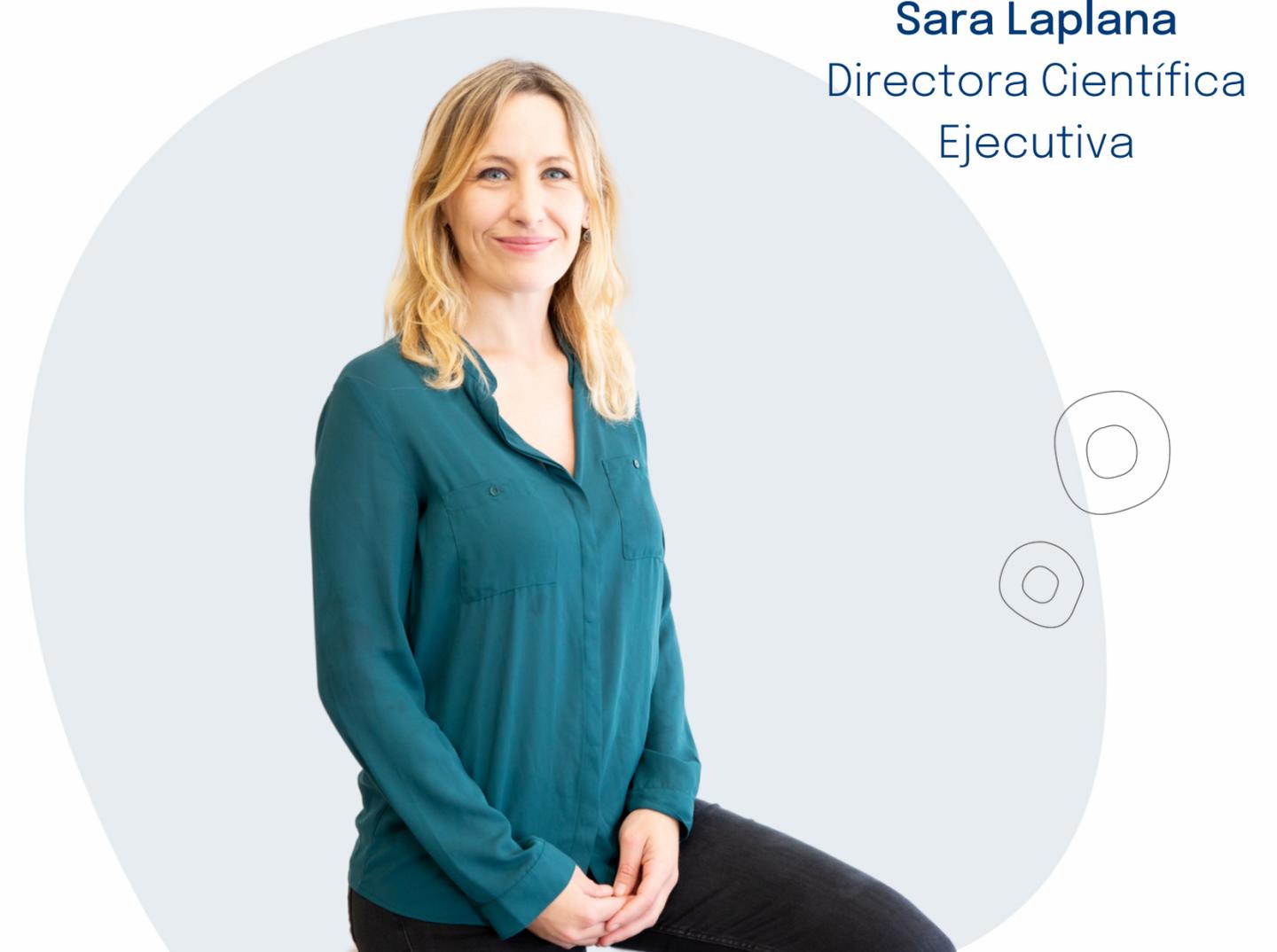
La apuesta por la investigación, desarrollo e innovación sigue siendo uno de los pilares del negocio de la compañía. La inversión permanente en I+D+i permite a Vytrus continuar innovando en ingredientes cosméticos de alto valor añadido, eficaces, naturales y basados en una tecnología sostenible y respetuosa con el medio ambiente.

Ante los retos de la industria cosmética y la evolución de las tendencias y demandas de nuestros clientes y consumidores, es clave para Vytrus continuar a la vanguardia de la innovación científica y proveer al mercado de nuevas soluciones basadas en la tecnología de células madre vegetales.

Nuevos avances en innovación cosmética

El departamento de I+D+i de Vytrus ha continuado trabajando y desarrollando nuevos conceptos para el sector cosmético.

Para ello, conversamos con Sara Laplana, Directora Científica Ejecutiva de la compañía.



Sara Laplana
Directora Científica
Ejecutiva

La industria cosmética está llena de innovaciones, Sara. ¿En qué ha estado Vytrus trabajando recientemente?

En el último año, Vytrus ha lanzado al mercado dos nuevos ingredientes activos 100% naturales: Nectaria Lithops™ y Elaya Renova™.

Nectaria Lithops™ es un ingrediente con un enfoque muy innovador dentro de la industria: por primera vez en cosmética, conseguimos estimular la producción de vitamina D en las personas mediante un producto de aplicación tópica.

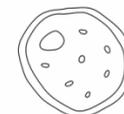
El activo está basado en células madre de Lithops, una planta del desierto del Kalahari (Botsuana), que realiza un uso muy eficiente del agua, la luz y el espacio al encontrarse en entornos muy áridos y en cuyas propiedades nos inspiramos para desarrollar Nectaria Lithops™.

Con un mecanismo biofísico, es decir, trabajando en la estructura de la piel, ayudamos a que esta haga lo que ya sabía hacer por sí sola: producir esta “hormona del sol”, la vitamina D. Durante la pandemia, los niveles de vitamina D se vieron drásticamente disminuidos por encontrarnos más en interiores y no disfrutar del sol, que es el responsable de estimular entre el 50 y el 90% de esta vitamina que produce nuestro cuerpo. De este modo, logramos desde la ciencia cosmética un efecto que hasta ahora solo se había trabajado desde el sector farmacéutico.

Recientemente, el segundo producto estrella ha sido Elaya Renova™, un ingrediente mediterráneo de células madre del olivo silvestre que revitaliza, refuerza, protege y embellece todo el sistema capilar, desde el cabello hasta el cuero cabelludo, mejorando a la vez las conexiones entre ambos elementos. Haciendo el símil con las plantas, es un activo 360° que no solo cuida el pelo existente, sino también el lugar donde está “plantado”: el cuero cabelludo.

Mediante un mecanismo basado en la naturaleza, cuidamos la salud del cuero cabelludo y del cabello.

¿Qué es lo más innovador? Su inspiración en la arquitectura: la tensegridad. Es un concepto que viene a decirnos que todas las partes de una estructura están interconectadas y debemos reforzar todas a la vez. Gracias a ello, hemos lanzado el nuevo concepto cosmético de tensegridad capilar, trabajando en toda la estructura capilar y que está teniendo una muy buena acogida entre nuestros clientes para desarrollar formulaciones que aúnan en un mismo producto diversas aplicaciones (cuero cabelludo y cabello, así como proteger y revitalizar).



Nectaria Lithops™
El néctar celular para una piel D

CLICK

PRESERVATIVE FREE
PRESERVING BIODIVERSITY
100% NATURAL ORIGIN ISO 16128
MICROBIOME COMPATIBLE
ECOCERT - COSMOS APPROVED
IECIC

Elaya Renova™
Revitalizando la tensegridad capilar

CLICK

PRESERVATIVE FREE
PRESERVING BIODIVERSITY
100% NATURAL ORIGIN ISO 16128
MICROBIOME COMPATIBLE
IECIC

Reconocimientos a la innovación

La industria cosmética es un sector repleto de innovaciones año a año. Fruto de esta vorágine de innovación científica, la industria premia a los activos que rompen con esquemas preestablecidos y que marcan un antes y un después en la historia del cuidado personal.

¿Ha habido premios para reconocer vuestra innovación, Sara?

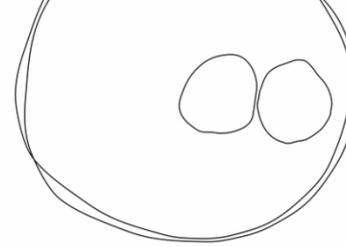
En octubre de 2021 y en el marco de Cosmetorium, la feria de referencia de la cosmética a nivel nacional, obtuvimos el reconocimiento de la industria por nuestro ingrediente Nectaria Lithops™.

Estos premios, organizados por la Sociedad Española de Químicos Cosméticos, avalan el perfil innovador de las novedades presentadas en la feria bajo el lema "Clean Beauty, menos es más", valorando conceptos cosméticos sostenibles que tienen como eje central el respeto por las personas, su bienestar y el del medio ambiente.

Presentamos Nectaria Lithops™ a través de una fórmula denominada LET IT BEE, un néctar nutritivo que cuida la piel y la hidrata en profundidad. La fórmula contenía como principio activo nuestro ingrediente y el jurado valoró muy positivamente el concepto, contenido y textura de la misma mediante un Premio Accésit a esta propuesta de formulación.

Recientemente, Nectaria Lithops™ ha sido también galardonada con la medalla de plata de los BSB Innovation Awards. En su edición de 2022, estos premios impulsados desde Alemania y de referencia mundial han reconocido a nuestro producto biotecnológico en la categoría de Activos por su enfoque creativo gracias a su mecanismo de origen vegetal que permite optimizar la producción de vitamina D en la piel.

Este reconocimiento de la industria pone sobre la mesa y valora el esfuerzo intensivo en el desarrollo de nuevos ingredientes llevado a cabo por el departamento de I+D+i de Vytrus. Un impulso para seguir apostando por la investigación de nuestro equipo que trabaja con rigor científico y pasión por las plantas y su aplicación al sector cosmético.



Anuncio para Nectaria Lithops™. El fondo es un degradado de naranja a rojo oscuro. En el centro hay una planta de Lithops con un fruto grande y brillante que parece un planeta o una fruta. A los lados de la planta flotan dos cápsulas amarillas con un 'D' y pequeñas píldoras. En la esquina superior derecha hay un botón que dice 'CLICK' con un cursor de mano. En la esquina inferior izquierda hay el logo de 'COSMETORIUM de la idea al producto V Edición'. En la esquina inferior derecha hay el logo de 'BSB' con un símbolo gráfico.

Nectaria Lithops™

CLICK

El néctar celular para una piel D


COSMETORIUM
de la idea al producto
V Edición


BSB

5.4 Relación con clientes y mercados

Uno de los públicos centrales de Vytrus y hacia el que la compañía dirige sus innovaciones es el cliente.

Como proveedor de ingredientes, el negocio de Vytrus está focalizado en atender la demanda tanto de fabricantes cosméticos como de marcas cosméticas que buscan incorporar principios activos que otorgan propiedades a un producto cosmético, bien sea una crema, sérum, gel o desodorante, entre otros.

En relación con sus clientes, y la red de distribuidores a través de la cual se comercializan los activos en los 5 continentes, la compañía apuesta por un departamento de Marketing y Comunicación que tiene como propósito comunicar la ciencia y bondades de las innovaciones de Vytrus de una forma precisa y transparente, así como velar por la imagen y reputación de la organización.

Nueva identidad visual y web

La identidad visual de una compañía está formada por un conjunto de elementos gráficos que deben ir alineados con el mensaje que comunica su marca y asegura que su imagen sea coherente y consistente.

Vytrus ha llevado a cabo una actualización de su identidad visual y para ello, hablamos con Alejandro Guirado, Responsable de Comunicación y Marketing de Vytrus.



Alejandro Guirado
Responsable de
Comunicación y
Marketing

Alejandro, recientemente habéis cambiado vuestro logo e imagen. ¿Qué nos puedes contar de esto?

Vytrus venía necesitando una renovación de su identidad visual, tanto en su imagen corporativa como a nivel de portafolio de productos.

La compañía ha estado experimentando cambios positivos y de crecimiento a nivel de facturación, equipo humano, mercados en los que estamos presente, y nuestra estrategia y enfoque hacia nuestros públicos. Esta evolución organizativa, junto a nuestra incorporación al mercado BME Growth, nos animó a mejorar la identidad visual para mantener esta coherencia entre lo que Vytrus es y la imagen que transmite a todos sus stakeholders.

En este proceso de transformación, trabajar la nueva identidad de marca ha sido un reto muy motivador y ha supuesto renovar tanto nuestro logo y los elementos gráficos que lo acompañan y que hacen alusión a lo que somos, como la imagen de nuestros productos.

Una nueva etapa donde la empresa muestra su auténtica alma y su compromiso de relacionarse de una forma creativa con su equipo, clientes, distribuidores, accionistas, proveedores y colaboradores en todo el mundo.

Y nueva web renovada. ¿Cómo impacta esto en vuestra relación con los clientes y demás públicos?

¡De momento muy positivamente! Hemos presentado una nueva web corporativa con una imagen fresca, que combina tanto la ciencia y tecnología de células madre vegetales, como base de trabajo, como nuestro enfoque hacia la cosmética.

Además de un mejor diseño, navegabilidad y experiencia de usuario, hemos añadido nuevas secciones como propuestas creativas de formulación con nuestros activos, tendencias cosméticas, así como un área privada que da acceso a nuestros clientes a un espacio de exclusivo y donde facilitamos mayor conocimiento sobre nuestras tecnologías, productos y otros materiales de valor añadido. De este modo, acompañamos y damos soporte a nuestro cliente en su viaje con Vytrus.

Además, hemos añadido una sección para la comunidad inversora con información financiera y relevante sobre la compañía, siguiendo nuestro compromiso de transparencia con el mercado como empresa cotizada.

Una imagen completa y renovada que gira en torno a 4 ejes:



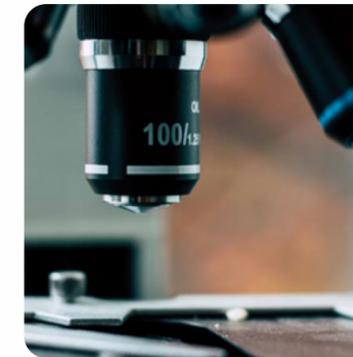
Plantas

Nuestra fuente de inspiración, que nos cuentan historias asombrosas sobre cómo funciona la naturaleza



Innovación

Es central en nuestro esfuerzo por crear nuevos conceptos para el mercado cosmético



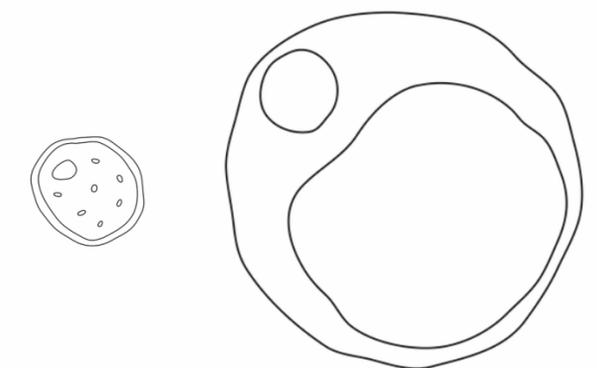
Ciencia

Que potencia la investigación de Vytrus basada en la biotecnología



Pasión del equipo

Que nos permite hacer realidad una historia, cuidándose unos a otros y cruzando fronteras



Nuevo canal: Vytrus TV

El canal inspirado por plantas para la cosmética

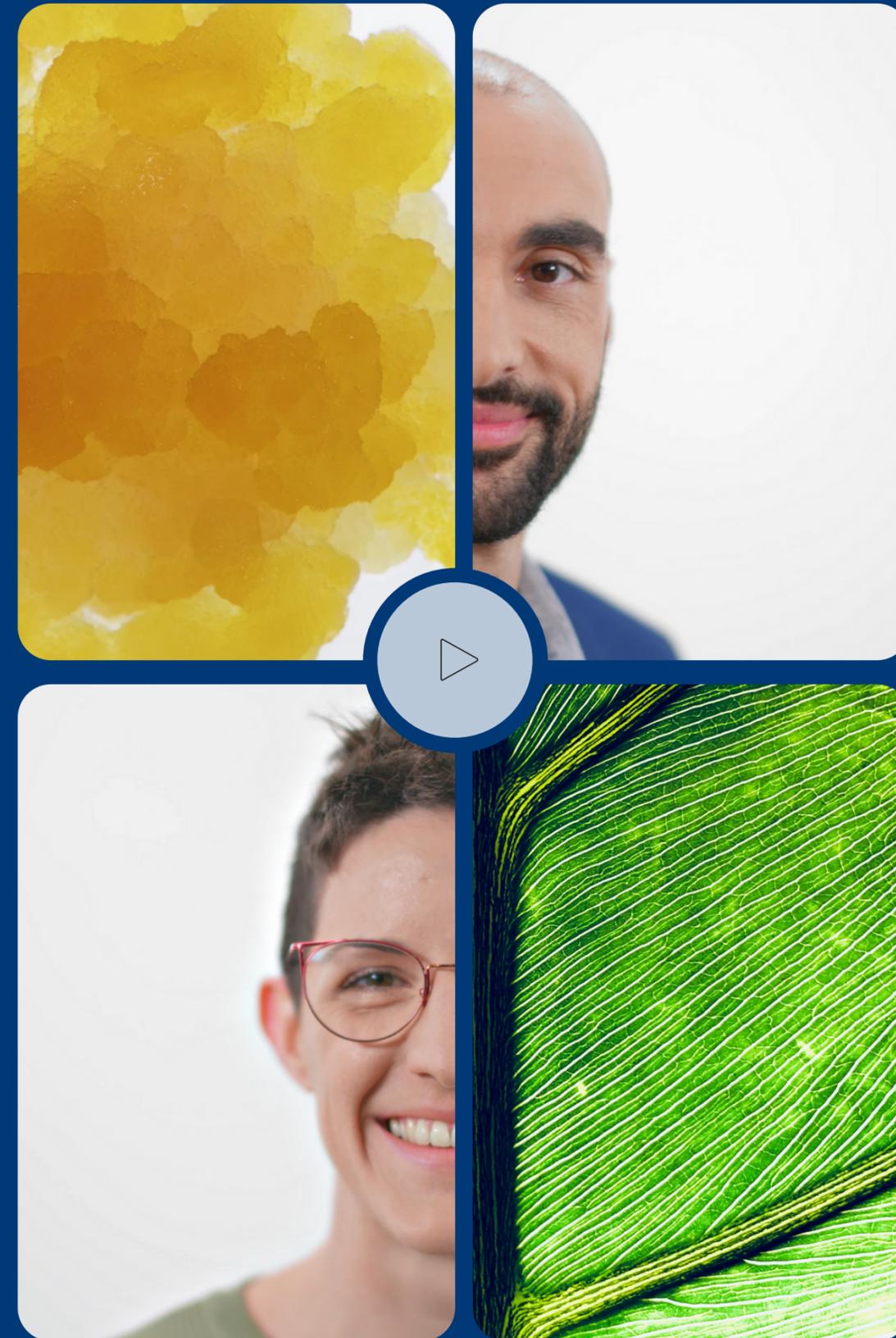
La comunicación con los públicos evoluciona y, desde hace tiempo, surgen tendencias como el uso de vídeos para interactuar con el target de la compañía. Una mejor manera de transmitir el conocimiento y propuesta de valor de una empresa.

En vuestra web, vemos que habéis lanzado un nuevo canal TV. ¿En qué consiste esta iniciativa, Alejandro?

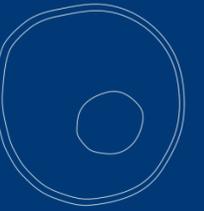
Es una iniciativa impulsada por el departamento de Marketing y que ha contado con la colaboración tanto de la dirección de Vytrus como de otros departamentos implicados.

Se trata de un nuevo espacio exclusivo para clientes donde combinamos ciencia, naturaleza y pasión en vídeo-cápsulas donde nuestro equipo muestra la biotecnología detrás de nuestros muros, las plantas en las que Vytrus se inspira y por qué, los conceptos que lanzamos al mercado y como nuestros activos 100% naturales pueden formularse de manera cómoda en productos cosméticos.

El canal Vytrus TV contiene piezas audiovisuales donde el equipo explica cómo trabajar con las plantas de una forma diferente e innovadora desde la biotecnología para obtener el poder real de la naturaleza y crear nuevos conceptos y aplicaciones cosméticas. Un proyecto vivo del que nos sentimos muy orgullosos y con el que queremos seguir estando cerca de nuestra clientela para aportar un valor añadido único a través de nuestra esencia como compañía.



Descubre
más



5.5 Responsabilidad social corporativa

El ADN de Vytrus lo conforman las plantas y las personas, a través del cual construye su compromiso de Responsabilidad Social Corporativa, interconectando los ejes transversales de su organización con los 10 Principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas y los 17 objetivos del Pacto Mundial de la ONU para 2030.

Después de que en 2020 Vytrus ordenara su Responsabilidad Social Corporativa, estructurándola en un proyecto actual y de futuro, la compañía lanzó su programa completo de RSC en 2021, pilotado por Conxita Rusinés, Responsable de Personas y Responsabilidad Social Corporativa de Vytrus.



Conxita Rusinés
Responsable de Personas
y Responsabilidad Social
Corporativa



Este es el punto de partida para impregnar los profundos valores de Vytrus, integrados en la propia actividad, a toda la organización y en todo lo que hace Vytrus. Puesto que la RSC de Vytrus se basa en las personas, el equipo humano es uno de los principales activos y objetivos prioritarios de su cadena de valor, por lo que es este quien la hace crecer y define la consciencia de la responsabilidad social de la empresa.

Tras lanzar la RSC de Vytrus en 2021, ¿qué nos cuentas de este primer año, Conxita?

En estos 2 años, se ha continuado desarrollando este proyecto, a pesar de las dificultades que ha comportado la pandemia. Hemos puesto en marcha el Comité de RSC de Vytrus, en el que participa voluntariamente todo el equipo de la compañía, con el objetivo de hacer una mirada crítica de dentro hacia fuera, en todo lo que hacemos y cómo lo hacemos, para poner en el centro de Vytrus la sostenibilidad, buscando áreas de mejora en todos los ámbitos y creando un mayor compromiso en generar un impacto positivo. ¡Y la verdad es que han surgido muchas e interesantes iniciativas! Incluso un concurso, Vytean Waste, para optimizar recursos y residuos con premios en metálico para los ganadores, cuyas acciones se están implantando este año 2022.

Hemos trabajado poniendo especial énfasis en el compromiso social de Vytrus, que conlleva la creación de consciencia de comunidad en el entorno más cercano, local y en el que crece y desarrolla su actividad. Se ha contactado y mantenido conversaciones con diferentes entidades sociales, estamentos locales y otros, que esperamos en breve podamos materializar en alianzas para el bien común y para crear valor compartido.

Igualmente, y más teniendo en cuenta el sufrimiento por el que pasan las entidades sociales, por las graves consecuencias de la pandemia, hemos seguido aportado nuestro granito de arena de solidaridad con diferentes acciones compartidas con el equipo en Cataluña:

- Donativo a Aldeas Infantiles de Barcelona, para becas que cubran las necesidades básicas de jóvenes.
- Donativo al Banco de Alimentos de la Cruz Roja de Sabadell, resultante de las piscinas nadadas por el equipo de Vytrus en una jornada solidaria en Badia del Vallés.
- Participando en la campaña de recogida de juguetes de la Cruz Roja de Terrassa.

La RSC de nuestra compañía está vertebrada por 4 pilares esenciales y transversales: las Personas, el Planeta, la Empresa y el Compromiso Social. ¡Descubramos cada una de ellas!

El equipo humano de Vytrus, sus personas, es uno de los principales activos de su cadena de valor. Vytrus pretende motivar e implicar a su equipo en la toma de decisiones, situándolo en el corazón del negocio y haciendo embajadores de marca a sus colaboradores.

Potenciamos su desarrollo, permitiendo explotar sus capacidades, incrementando su eficiencia y productividad, con el objetivo de que el equipo esté satisfecho con todo aquello que aporta a Vytrus y se sienta motivado y feliz. “La captación y retención del talento se encuentra entre los principales objetivos de la estrategia de Responsabilidad Social Corporativa de Vytrus”, afirma Conxita.

Y no solo el equipo, los clientes y los accionistas son los pilares de Vytrus, sino que existen otros grupos de interés clave para el desarrollo de nuestra compañía: distribuidores, proveedores, colaboradores y otros, a los que se trata de una forma directa y personal, con atención y respeto. Sin olvidar que, a pesar de ser un negocio B2B (Business to Business), quienes están detrás de cada llamada, mail y reunión son personas.

Vytrus avala un modelo de negocio que hace posible la combinación de Innovación y Sostenibilidad con el progreso económico, comprometidos al máximo con el respeto al planeta y al consumidor.

En Vytrus creemos firmemente en la **cosmética sostenible**: “Devolver a la naturaleza lo que la naturaleza nos da”, un proyecto de compromiso de Vytrus con el planeta y con la naturaleza. Prueba de ello es nuestro proyecto “Una inversión Socialmente Responsable”: los ingredientes cosméticos de la compañía destinan un porcentaje de su facturación a colaborar con proyectos sociales, científicos y/o de investigación relacionados con la preservación del patrimonio natural, del medio ambiente y protección de las plantas. A continuación, se detallan los proyectos actuales con los que queremos generar un impacto positivo en la naturaleza:

- Convenio con la **Universidad de Jaén** para la protección y conservación de la especie *Sarcocapnos crassifolia*
- Colaboración con el **IRTA** (Instituto de Investigación y Tecnología Agroalimentarias de Cataluña) para investigar y preservar más de 80 variedades tradicionales catalanas de olivo
- Custodia de un bosque singular en Vall de Sant Iscle de Colltort (Cataluña), a través de la **asociación Sèlvans** para preservarlo durante 25 años, como una reserva forestal de alto valor ecológico, evitando así su tala





Empresa

Alineados con nuestra filosofía, estamos comprometidos con una **rentabilidad económica sostenible**, caracterizada por un crecimiento económico de la empresa sostenido en el tiempo a la vez que comprometido con la responsabilidad social corporativa y del entorno.

En Vytrus nos basamos en un principio de cosmética consciente: una nueva forma de actuar de la industria cosmética, ser natural de verdad, ingredientes y fórmulas naturales, eficaces y que cuiden el medio ambiente. Comprometiéndonos a conservar la naturaleza, proteger la biodiversidad vegetal y los recursos genéticos del planeta. Creemos así que la naturaleza es la fuente más potente de salud y belleza.

La **consciencia** es una actitud que caracteriza a la estrategia empresarial de Vytrus. Las decisiones y las líneas de actuación son coherentes e integras con sus valores, y en todos los ámbitos en los que se desarrolla.

Utilizamos los recursos naturales del entorno más inmediato, entendiendo que la sostenibilidad global comienza en el ámbito local y más cercano.

Esta consciencia ha llevado a Vytrus a conseguir la **certificación Ecovadis (Medalla Platinum)** en su segundo año de evaluación. Ecovadis es una plataforma internacional de cualificación global mediante un software que evalúa la Responsabilidad Social Empresarial, en más de 75.000 compañías de todo el mundo. Abarca los sistemas de gestión no financieros: el impacto en el medio ambiente, prácticas laborales, derechos humanos, ética y compras sostenibles. Esta Medalla Platinum incluye a Vytrus en el 1% de las empresas a nivel mundial que alcanza esta categoría.

Compromiso social

El compromiso de Vytrus se hace patente en su entorno social más cercano a través de la solidaridad y cooperación en Cataluña:

- Participación en la reforestación de un área incendiada de Collserola
- Donativo al Hospital Sant Joan de Deu de Barcelona
- Haciendo una aportación al Banco de Alimentos de la ciudad de Terrassa
- Donativo a Aldeas Infantiles de Barcelona, para becas que cubran las necesidades básicas de jóvenes.
- Donativo al Banco de Alimentos de la Cruz Roja de Sabadell, resultante de las piscinas nadadas por el equipo de Vytrus en una jornada solidaria en Badia del Vallés.
- Participando en la campaña de recogida de juguetes de la Cruz Roja de Terrassa.

Promovemos la divulgación del conocimiento, participamos en la organización de formaciones en diferentes organismos, universidades y escuelas y acogemos estudiantes de prácticas de final de ciclo y carrera, creando oportunidades de empleo. La mayoría de personas de nuestro equipo empezaron como estudiantes en prácticas y siguen hoy en día en la compañía. Se valora “el comenzar desde cero”, aprendiendo, creciendo y aportando una visión humilde al trabajo desempeñado en Vytrus.

La compañía aspira en los próximos años a crear alianzas de proximidad con entidades, asociaciones y proyectos con los que compartamos sinergias, con tal de contribuir a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).



06

Perspectivas de futuro

Crecimiento sectorial y corporativo



A medida que la economía mundial se recupera de la pandemia de la Covid-19, el crecimiento de los ingredientes cosméticos en 2022 tendrá un cambio significativo con respecto al año anterior. Según MarketWatch durante los próximos cinco años, el mercado de ingredientes cosméticos registrará una CAGR del 3,6% en términos de ingresos, superando el mercado global los 32 mil millones de USD para 2027.

Aun así, igual que en 2021, el presente ejercicio se ha iniciado de nuevo con nubarrones en el horizonte. La invasión de Ucrania por parte de Rusia, además del drama humanitario que está generando, ha acrecentado de forma significativa, algunos de los problemas macroeconómicos con los que cerramos el año pasado. Entre ellos destaca poderosamente el proceso inflacionario de bienes y servicios, en especial el incremento del precio de la energía y el desabastecimiento a nivel internacional de determinadas materias primas.

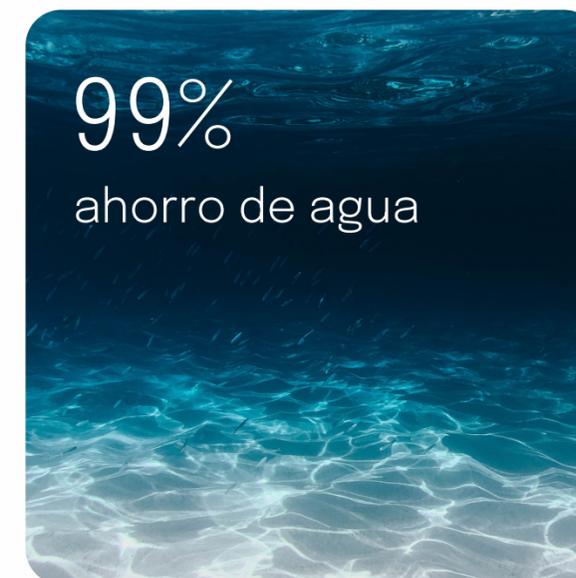
Vytrus, como cualquier empresa, puede verse afectada por los efectos de la mayor subida de los costes energéticos y los precios industriales desde la década de 1970. En cualquier caso, la singularidad del modelo de negocio de Vytrus nos hace mucho menos permeables a estas tensiones inflacionistas que otras compañías del sector de los ingredientes cosméticos o de la industria en general.

Por un lado, Vytrus es independiente del medio para desarrollar y producir sus productos a partir de una especie vegetal. Obtenemos una sola vez las células madre de la especie vegetal con la que queremos trabajar y a partir de ahí todo el proceso de investigación y producción se realiza en nuestras instalaciones. Somos "jardineros 2.0". En pocos centenares de metros cuadrados somos capaces de obtener muchas toneladas de productos altamente eficaces y 100% naturales.

De esta manera, aunque el precio de la energía y el coste de reactivos y fungibles suba de forma muy importante, su traslación a nuestra cadena de costes tiene un impacto relativamente bajo.

Por el contrario, la industria basada en extractos vegetales cultivados precisa de muchas hectáreas de terreno que deben mantenerse con un gasto energético mucho mayor, el consumo de un 99% más de agua y el uso ingente de una variedad de materias primas mucho más sensible a las recientes alzas de precios.

A pesar de todo ello, los primeros meses de 2022 nos reafirman en nuestros objetivos de crecimiento y en que el proceso inflacionario actual tendrá un impacto limitado en el negocio de Vytrus Biotech.



2021 ha sido un ejercicio en el que Vytrus ha continuado aportando valor añadido a sus clientes, accionistas, colaboradores y la sociedad en general.

La compañía ha presentado los mejores resultados de su historia en el segundo año de la pandemia, siendo ello prueba de que su modelo de negocio continúa siendo solvente y en línea con el propósito y ejes estratégicos que se marcaron desde el equipo directivo.

En este otro año de crecimiento y buenos resultados, el equipo de Vytrus ha jugado un rol clave por su esfuerzo, pasión y compromiso por ofrecer a la industria cosmética innovación y nuevos conceptos. Una innovación basada en la biotecnología de las células madre vegetales, que además de aportar un alto valor añadido a su sector y generar riqueza, contribuye a seguir apostando por un modelo de negocio sostenible y respetuoso con el planeta y las personas.

Gracias a toda la comunidad inversora que nos acompaña en este camino de ilusión, crecimiento y voluntad por marcar la diferencia en sectores tan prometedores como son la biotecnología y la cosmética.

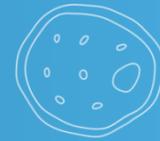
Equipo Vytrus Biotech

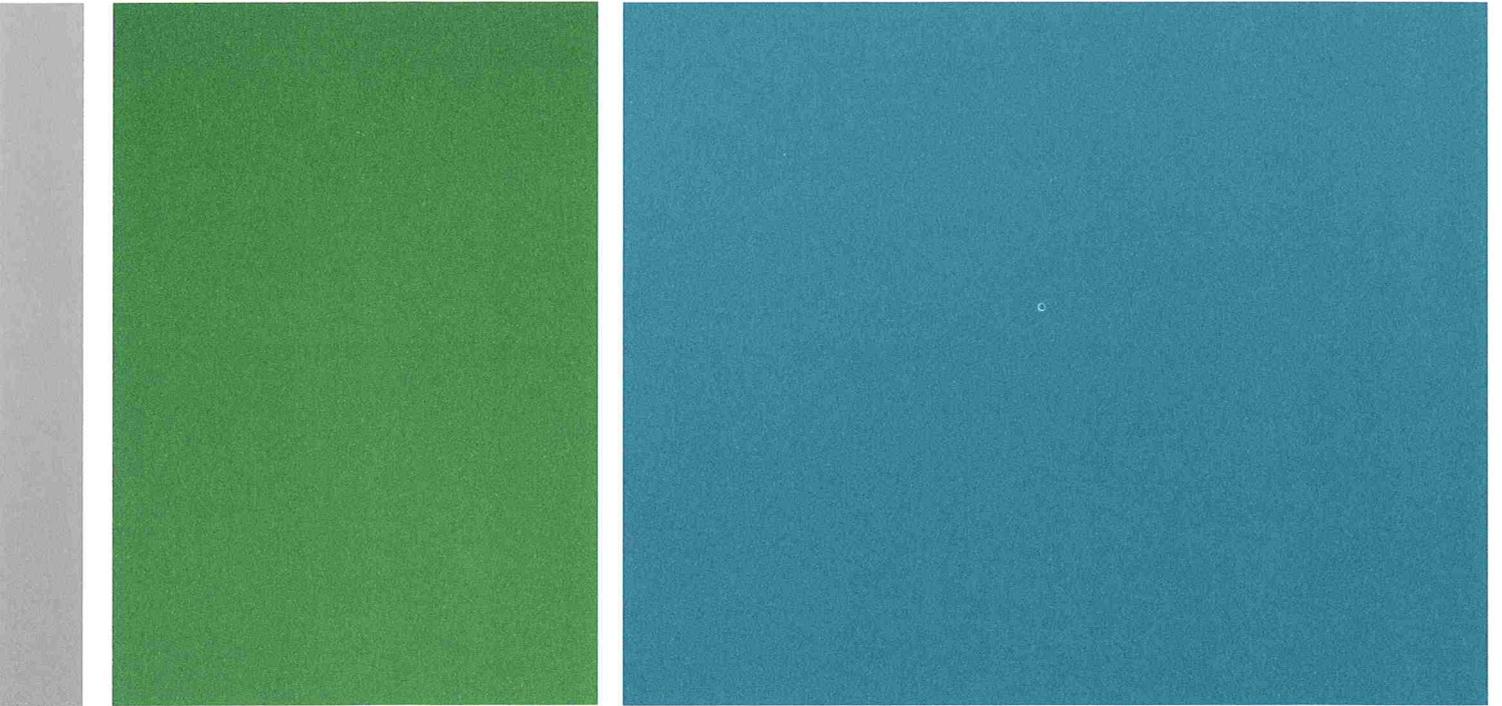
Gracias





vytrus
biotech





Vytrus Biotech, S.A.

Cuentas Anuales, Informe de Gestión e Informe de Auditoría de
Cuentas Anuales emitido por un auditor independiente,
correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Vytrus Biotech, S.A.,

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Vytrus Biotech, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota II de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales*" de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de activos intangible – Desarrollo

Tal como se detalla en la nota IV de la memoria adjunta, el activo del balance recoge a 31 de diciembre de 2021 proyectos de desarrollo cuyo valor neto contable asciende a 2,65 millones de euros. El análisis de la viabilidad futura de los proyectos de desarrollo se soporta en estudios, hipótesis y proyecciones, con componentes de importante dificultad técnica y científica, incluyendo la financiación esperada para la finalización de los mismos de acuerdo con el calendario de inversiones previsto. El desarrollo de estos análisis requiere de la formulación de juicios y estimaciones de efecto

significativo con cierto componente subjetivo por parte de la Dirección de la Sociedad, encontrándose sujetos a un alto grado de incertidumbre. Debido a la importancia de dichos activos en el balance de la Sociedad y a las dificultades intrínsecas en la estimación de la viabilidad futura expuestas, el análisis de su viabilidad y valor recuperable han sido un aspecto relevante en nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la obtención del análisis preparado por la Dirección de la Sociedad de las ventas futuras esperadas para cada proyecto de los que integran el activo intangible por desarrollo y el análisis de la financiación esperada para asegurar la finalización de los proyectos de desarrollo, el cual se basa en el plan de negocio aprobado por el consejo de administración, y la evaluación de la bondad de las hipótesis principales de dichas estimaciones en base a la consecución histórica respecto su plan inicial o revisión posterior, su estado actual, y su grado de evolución en los meses posteriores al cierre para evaluar que no hay sesgo por parte de la Dirección y que ésta utiliza hipótesis razonables. Asimismo, hemos comprobado el contenido de la memoria de las cuentas anuales relacionada a los citados proyectos, a fin de verificar que la misma incluye todos los detalles relevantes sobre los mismos, de acuerdo con el marco de información financiera aplicable.

Valoración de activos por impuestos diferidos

La Sociedad tiene activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance al 31 de diciembre de 2021 por importe de 1,81 millones de euros correspondientes principalmente a deducciones fiscales pendientes de aplicar y en menor medida a bases imponibles negativas, tal como se detalla en la nota VIII de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. La Dirección de la Sociedad evalúa, al cierre de cada ejercicio, la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos registrados a partir de proyecciones de bases imponibles positivas futuras en un período temporal no superior a 10 años, considerando la legislación vigente y el plan de negocio aprobado por el consejo de administración. Dado que el valor reconocido de estos activos depende de dichas estimaciones y juicios, que pueden ser complejos, la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos ha sido considerada un aspecto relevante en nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron el análisis de las hipótesis consideradas por la Dirección de la Sociedad para determinar la generación de beneficios fiscales futuros suficientes basados en proyecciones incluidas en el plan de negocios, centrándonos en las hipótesis de naturaleza económica, financiera y fiscal, y la evaluación de la bondad de las previsiones comparando las desviaciones de estas entre las cifras presupuestadas y las reales correspondientes a los dos últimos ejercicios y su evolución en los meses posteriores al cierre. Por último, hemos comprobado que el contenido de la información incluida en la nota VIII de la memoria adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota XXII de la memoria abreviada adjunta en la que se indica que, en fecha 15 de marzo de 2022 la Sociedad se ha incorporado al Mercado Alternativo Bursátil BME Growth con el ticker de cotización VYT, una vez el Consejo de Administración de BME Growth aprobó su incorporación una vez analizada y estudiada toda la documentación presentada por la empresa y emitido el informe de evaluación favorable del Comité de Coordinación de Mercado e Incorporaciones. Desde esa fecha la totalidad de las 7.115.100 acciones de Vytrus Biotech S.A. están admitidas a cotización en este mercado. A la fecha de la formulación de las cuentas anuales la cotización de dichas acciones era de 3,44 euros. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: informe de gestión

La otra información comprende el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas,

consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el consejo de administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el consejo de administración tiene intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el consejo de Administración.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el consejo de administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas

significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el consejo de administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al consejo de administración de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del período actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



RSM SPAIN AUDITORES, S.L.P. (nº ROAC S2158)
Nora Carmen Passarelli Martínez (ROAC Nº 18871)

Barcelona, 25 de abril de 2022

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

RSM SPAIN AUDITORES,
SLP

2022 Núm. 20/22/08500

IMPORT COL-LEGAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

VYTRUS BIOTECH, S. A.
MEMORIA CUENTAS ANUALES

2021



BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF: A65118531		UNIDAD (1): Euros: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 40px;">09001</td><td style="width: 40px; text-align: center;"><input checked="" type="checkbox"/></td></tr><tr><td>09002</td><td style="text-align: center;"><input type="checkbox"/></td></tr><tr><td>09003</td><td style="text-align: center;"><input type="checkbox"/></td></tr></table> Miles: Millones:	09001	<input checked="" type="checkbox"/>	09002	<input type="checkbox"/>	09003	<input type="checkbox"/>
09001	<input checked="" type="checkbox"/>							
09002	<input type="checkbox"/>							
09003	<input type="checkbox"/>							
DENOMINACIÓN SOCIAL: VYTRUS BIOTECH, S.A.	Espacio destinado para las firmas de los administradores							

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (2)	EJERCICIO 2020 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000	5.362.679,72	4.670.062,36
I. Inmovilizado intangible	11100	2.835.122,76	2.533.958,17
1. Desarrollo	11110	2.654.728,55	2.381.588,78
2. Concesiones	11120		
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130	150.012,62	141.711,12
4. Fondo de comercio	11140		
5. Aplicaciones informáticas	11150	30.381,59	10.658,27
6. Investigación	11160		
7. Propiedad intelectual	11180		
8. Otro inmovilizado intangible	11170		
II. Inmovilizado material	11200	678.417,96	574.727,33
1. Terrenos y construcciones	11210	18.599,08	18.780,60
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220	640.913,88	527.347,69
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230	18.905,00	28.599,04
III. Inversiones inmobiliarias	11300		
1. Terrenos	11310		
2. Construcciones	11320		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400		
1. Instrumentos de patrimonio	11410		
2. Créditos a empresas	11420		
3. Valores representativos de deuda	11430		
4. Derivados	11440		
5. Otros activos financieros	11450		
6. Otras inversiones	11460		
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500	39.940,84	8.981,66
1. Instrumentos de patrimonio	11510	4.433,19	4.433,19
2. Créditos a terceros	11520		
3. Valores representativos de deuda	11530		
4. Derivados	11540		
5. Otros activos financieros	11550	35.507,65	4.548,47
6. Otras inversiones	11560		
VI. Activos por impuesto diferido	11600	1.809.198,16	1.552.395,20
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700		

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

NIF:	A65118531	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
VYTRUS BIOTECH, S.A.		

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
B) ACTIVO CORRIENTE	12000	1.819.817,32	1.538.365,94
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100		
II. Existencias	12200	271.013,68	230.493,98
1. Comerciales	12210		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220	110.362,64	91.771,31
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo	12221		
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo	12222	110.362,64	91.771,31
3. Productos en curso	12230	67.249,19	65.828,79
a) De ciclo largo de producción	12231		
b) De ciclo corto de producción	12232	67.249,19	65.828,79
4. Productos terminados	12240	82.770,79	50.102,52
a) De ciclo largo de producción	12241		
b) De ciclo corto de producción	12242	82.770,79	50.102,52
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250		
6. Anticipos a proveedores	12260	10.631,06	22.791,36
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300	244.766,02	190.045,63
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310	211.118,53	167.724,79
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311		
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312	211.118,53	167.724,79
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320		
3. Deudores varios	12330		
4. Personal	12340		
5. Activos por impuesto corriente	12350		
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360	33.647,49	22.320,84
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400		
1. Instrumentos de patrimonio	12410		
2. Créditos a empresas	12420		
3. Valores representativos de deuda	12430		
4. Derivados	12440		
5. Otros activos financieros	12450		
6. Otras inversiones	12460		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

NIF:	A65118531	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
VYTRUS BIOTECH, S.A.		

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500	522,14	742,86
1. Instrumentos de patrimonio	12510		
2. Créditos a empresas	12520		
3. Valores representativos de deuda	12530		
4. Derivados	12540		
5. Otros activos financieros	12550	522,14	742,86
6. Otras inversiones	12560		
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600	20.262,00	24.000,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	1.283.253,48	1.093.083,47
1. Tesorería	12710	1.283.253,48	1.093.083,47
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720		
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000	7.182.497,04	6.208.428,30

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF:	A65118531	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
VYTRUS BIOTECH, S.A.		
		Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		4.250.432,93	3.609.815,87
A-1) Fondos propios	21000		4.149.435,32	3.525.280,44
I. Capital	21100		71.151,00	69.695,36
1. Capital escriturado	21110		71.151,00	69.695,36
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200		3.401.107,00	3.152.192,56
III. Reservas	21300		337.679,09	237.385,46
1. Legal y estatutarias	21310		247.590,84	46.420,86
2. Otras reservas	21320		90.088,25	190.964,60
3. Reserva de revalorización	21330			
4. Reserva de capitalización	21350			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400		-233.651,77	-34.286,57
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500			-116.602,93
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520			-116.602,93
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		450.022,15	216.896,56
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900		123.127,85	
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100			
II. Operaciones de cobertura	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300			
IV. Diferencia de conversión	22400			
V. Otros	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000		100.997,61	84.535,43
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		2.125.943,84	1.955.207,90
I. Provisiones a largo plazo	31100			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140			
II. Deudas a largo plazo	31200		1.537.639,91	1.488.339,98
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

NIF: A65118531	
DENOMINACIÓN SOCIAL: VYTRUS BIOTECH, S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
2. Deudas con entidades de crédito	31220	739.366,65	670.795,22
3. Acreedores por arrendamiento financiero	31230		
4. Derivados	31240		
5. Otros pasivos financieros	31250	798.273,26	817.544,76
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300		
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400	588.303,93	466.867,92
V. Periodificaciones a largo plazo	31500		
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600		
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700		
C) PASIVO CORRIENTE	32000	806.120,27	643.404,53
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100		
II. Provisiones a corto plazo	32200		
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	32210		
2. Otras provisiones	32220		
III. Deudas a corto plazo	32300	348.814,68	406.190,98
1. Obligaciones y otros valores negociables	32310		
2. Deudas con entidades de crédito	32320	190.120,52	198.341,99
3. Acreedores por arrendamiento financiero	32330		
4. Derivados	32340		
5. Otros pasivos financieros	32350	158.694,16	207.848,99
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400		
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	457.305,59	237.213,55
1. Proveedores	32510	163.935,95	78.926,39
a) Proveedores a largo plazo	32511		
b) Proveedores a corto plazo	32512	163.935,95	78.926,39
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520		
3. Acreedores varios	32530	56.268,26	52.568,72
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	161.567,82	49.999,92
5. Pasivos por impuesto corriente	32550		
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	75.533,56	55.321,52
7. Anticipos de clientes	32570		397,00
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600		
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000	7.182.497,04	6.208.428,30

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

NIF: A65118531	
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>VYTRUS BIOTECH, S.A.</u>	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	2.804.449,05	1.704.902,60
a) Ventas	40110	2.681.579,45	1.662.902,60
b) Prestaciones de servicios	40120	122.869,60	42.000,00
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades <i>holding</i>	40130		
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200	34.088,67	35.126,28
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300	709.633,30	526.685,76
4. Aprovisionamientos	40400	-294.086,68	-147.115,54
a) Consumo de mercaderías	40410		
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420	-212.741,84	-96.290,65
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430	-81.344,84	-50.824,89
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440		
5. Otros ingresos de explotación	40500	30.815,65	43.370,64
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510	7.325,68	4.476,78
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520	23.489,97	38.893,86
6. Gastos de personal	40600	-1.417.395,04	-948.285,96
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610	-1.163.976,88	-752.609,90
b) Cargas sociales	40620	-253.418,16	-195.676,06
c) Provisiones	40630		
7. Otros gastos de explotación	40700	-881.769,77	-653.272,35
a) Servicios exteriores	40710	-872.807,27	-622.580,35
b) Tributos	40720	-8.599,50	-581,80
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730	-363,00	-30.110,20
d) Otros gastos de gestión corriente	40740		
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero	40750		
8. Amortización del inmovilizado	40800	-576.593,59	-394.783,42
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900	20.313,23	
10. Excesos de provisiones	41000		
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100		
a) Deterioro y pérdidas	41110		
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120		
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades <i>holding</i>	41130		
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

NIF: A65118531	
DENOMINACIÓN SOCIAL: VYTRUS BIOTECH, S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	

(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
13. Otros resultados	41300		109,10	41.549,49
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100		429.563,92	208.177,50
14. Ingresos financieros	41400			
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410			
a 1) En empresas del grupo y asociadas	41411			
a 2) En terceros	41412			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420			
b 1) De empresas del grupo y asociadas	41421			
b 2) De terceros	41422			
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
15. Gastos financieros	41500		-116.248,95	-115.813,49
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510			
b) Por deudas con terceros	41520		-116.248,95	-115.813,49
c) Por actualización de provisiones	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600			
a) Cartera de negociación y otros	41610			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620			
17. Diferencias de cambio	41700		-4.147,14	-767,70
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800			
a) Deterioros y pérdidas	41810			
b) Resultados por enajenaciones y otras	41820			
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200		-120.396,09	-116.581,19
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300		309.167,83	91.596,31
20. Impuestos sobre beneficios	41900		140.854,32	125.300,25
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)	49400		450.022,15	216.896,56
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)	49500		450.022,15	216.896,56

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

PN1

NIF: A65118531	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL: VYTRUS BIOTECH, S.A.	
_____ _____	

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100		450.022,15	216.896,56
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011			
2. Otros ingresos/gastos	50012			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030		42.262,78	
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070		-10.565,68	
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII)	59200		31.697,10	
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100		-20.313,23	-20.372,10
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130		5.078,31	5.093,03
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII).	59300		-15.234,92	-15.279,07
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		466.484,33	201.617,49

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.1

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		CAPITAL		
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISIÓN
		01	02	03
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (1)	511	69.695,36		3.152.192,56
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2019 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2019 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020 (2)	514	69.695,36		3.152.192,56
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020 (2)	511	69.695,36		3.152.192,56
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2020 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2020 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2021 (3)	514	69.695,36		3.152.192,56
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516	1.455,64		248.914,44
1. Aumentos de capital	517	1.455,64		248.914,44
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2021 (3)	525	71.151,00		3.401.107,00

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.2

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2.2

NIF: A65118531	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:	
VYTRUS BIOTECH, S.A.	

		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (1)	511	239.774,67	-4.176,37	-43.907,50
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2019 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2019 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020 (2)	514	239.774,67	-4.176,37	-43.907,50
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516		-30.110,20	
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521		-30.110,20	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	-2.389,21		-72.695,43
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532	-2.389,21		-72.695,43
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020 (2)	511	237.385,46	-34.286,57	-116.602,93
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2020 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2020 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2021 (3)	514	237.385,46	-34.286,57	-116.602,93
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516		-199.365,20	
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521		-199.365,20	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	100.293,63		116.602,93
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532	100.293,63		116.602,93
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2021 (3)	525	337.679,09	-233.651,77	

VIENE DE LA PÁGINA PN2.1

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.3

(1) Ejercicio N-2.
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.4

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A65118531		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: VYTRUS BIOTECH, S.A.				
		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (1)	511			99.814,50
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2019 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2019 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020 (2)	514			99.814,50
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			-15.279,07
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020 (2)	511			84.535,43
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2020 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2020 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2021 (3)	514			84.535,43
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			16.462,18
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	123.127,85		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532	123.127,85		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2021 (3)	525	123.127,85		100.997,61

VIENE DE LA PÁGINA PN2.3

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.5

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.3

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
NIF: A65118531		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: VYTRUS BIOTECH, S.A.				
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (1)	511		-72.695,43	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2019 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2019 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020 (2)	514		-72.695,43	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		216.896,56	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		72.695,43	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		72.695,43	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020 (2)	511		216.896,56	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2020 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2020 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2021 (3)	514		216.896,56	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		450.022,15	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-216.896,56	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		-216.896,56	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2021 (3)	525		450.022,15	

VIENE DE LA PÁGINA PN2.2

CONTINÚA EN LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A65118531		 Espacio destinado para las firmas de los administradores	
DENOMINACIÓN SOCIAL: VYTRUS BIOTECH, S.A.			
		TOTAL	
		13	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (1)	511	3.440.697,79	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2019 (1) y anteriores	512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2019 (1) y anteriores	513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020 (2)	514	3.440.697,79	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	201.617,49	
II. Operaciones con socios o propietarios	516	-30.110,20	
1. Aumentos de capital	517		
2. (-) Reducciones de capital	518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519		
4. (-) Distribución de dividendos	520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	-30.110,20	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	-2.389,21	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531		
2. Otras variaciones	532	-2.389,21	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020 (2)	511	3.609.815,87	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2020 (2)	512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2020 (2)	513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2021 (3)	514	3.609.815,87	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	466.484,33	
II. Operaciones con socios o propietarios	516	51.004,88	
1. Aumentos de capital	517	250.370,08	
2. (-) Reducciones de capital	518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519		
4. (-) Distribución de dividendos	520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	-199.365,20	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	123.127,85	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531		
2. Otras variaciones	532	123.127,85	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2021 (3)	525	4.250.432,93	

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2

NIF:	A65118531	
DENOMINACIÓN SOCIAL:	VYTRUS BIOTECH, S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)											
		01	02											
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (1)	511	69.695,36		3.152.192,56	239.774,67	-4.176,37	-43.907,50		-72.695,43				99.814,50	3.440.697,79
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2019 (1) y anteriores	512													
II. Ajustes por errores del ejercicio 2019 (1) y anteriores	513													
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020 (2)	514	69.695,36		3.152.192,56	239.774,67	-4.176,37	-43.907,50		-72.695,43				99.814,50	3.440.697,79
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								216.896,56				-15.279,07	201.617,49
II. Operaciones con socios o propietarios	516					-30.110,20								-30.110,20
1. Aumentos de capital	517													
2. (-) Reducciones de capital	518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519													
4. (-) Distribución de dividendos	520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521					-30.110,20								-30.110,20
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522													
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524				-2.389,21		-72.695,43		72.695,43					-2.389,21
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531													
2. Otras variaciones	532				-2.389,21		-72.695,43		72.695,43					-2.389,21
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020 (2)	511	69.695,36		3.152.192,56	237.385,46	-34.286,57	-116.602,93		216.896,56				84.535,43	3.609.815,87
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2020 (2)	512													
II. Ajustes por errores del ejercicio 2020 (2)	513													
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2021 (3)	514	69.695,36		3.152.192,56	237.385,46	-34.286,57	-116.602,93		216.896,56				84.535,43	3.609.815,87
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								450.022,15				16.462,18	466.484,33
II. Operaciones con socios o propietarios	516	1.455,64		248.914,44		-199.365,20								51.004,88
1. Aumentos de capital	517	1.455,64		248.914,44										250.370,08
2. (-) Reducciones de capital	518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519													
4. (-) Distribución de dividendos	520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521					-199.365,20								-199.365,20
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522													
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524				100.293,63		116.602,93		-216.896,56		123.127,85			123.127,85
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531													
2. Otras variaciones	532				100.293,63		116.602,93		-216.896,56		123.127,85			123.127,85
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2021 (3)	525	71.151,00		3.401.107,00	337.679,09	-233.651,77			450.022,15		123.127,85		100.997,61	4.250.432,93

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF:	A65118531	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
VYTRUS BIOTECH, S.A.		
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100	309.167,83	91.596,31
2. Ajustes del resultado	61200	90.171,00	-5.583,05
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	576.593,59	394.783,42
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202		30.110,20
c) Variación de provisiones (+/-)	61203	123.127,85	
d) Imputación de subvenciones (-)	61204	-20.313,23	-20.372,10
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		
g) Ingresos financieros (-)	61207		
h) Gastos financieros (+)	61208	116.248,95	115.813,49
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209	4.147,14	767,70
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210		
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211	-709.633,30	-526.685,76
3. Cambios en el capital corriente	61300	124.663,52	-152.031,40
a) Existencias (+/-)	61301	-40.519,70	-61.294,77
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302	-58.784,81	-56.674,19
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303	3.958,72	-24.000,00
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304	220.009,31	17.923,25
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305		-27.985,69
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400	-76.080,82	-66.450,03
a) Pagos de intereses (-)	61401	-75.049,00	-64.060,89
b) Cobros de dividendos (+)	61402		
c) Cobros de intereses (+)	61403		
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404		
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405	-1.031,82	-2.389,14
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	447.921,53	-132.468,17

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF:	A65118531	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:	VYTRUS BIOTECH, S.A.	

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)	62100	-302.774,69	-237.719,38
a) Empresas del grupo y asociadas	62101		
b) Inmovilizado intangible	62102	-51.237,88	-51.955,26
c) Inmovilizado material	62103	-220.577,63	-183.375,58
d) Inversiones inmobiliarias	62104		
e) Otros activos financieros	62105	-30.959,18	-2.388,54
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106		
g) Unidad de negocio	62107		
h) Otros activos	62108		
7. Cobros por desinversiones (+)	62200		
a) Empresas del grupo y asociadas	62201		
b) Inmovilizado intangible	62202		
c) Inmovilizado material	62203		
d) Inversiones inmobiliarias	62204		
e) Otros activos financieros	62205		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206		
g) Unidad de negocio	62207		
h) Otros activos	62208		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300	-302.774,69	-237.719,38

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

NIF:	A65118531	 <p>Espacio destinado para las firmas de los administradores</p>
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
VYTRUS BIOTECH, S.A.		

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100	51.004,88	-30.110,20
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101	250.370,08	
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103	-199.365,20	-30.110,20
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200	-5.981,71	665.343,90
a) Emisión	63201	265.523,80	858.591,50
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203	150.000,00	765.900,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		
4. Deudas con características especiales (+)	63205		
5. Otras deudas (+)	63206	115.523,80	92.691,50
b) Devolución y amortización de	63207	-271.505,51	-193.247,60
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208		
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	-81.195,89	-93.982,11
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210		
4. Deudas con características especiales (-)	63211		
5. Otras deudas (-)	63212	-190.309,62	-99.265,49
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300		
a) Dividendos (-)	63301		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302		
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400	45.023,17	635.233,70
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000	190.170,01	265.046,15
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	1.093.083,47	828.037,32
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	1.283.253,48	1.093.083,47

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

MEMORIA

I. Actividad de la Empresa.

- a) La empresa se constituyó como Sociedad Limitada el 2 de junio de 2009 bajo la denominación social Phytüre Biotech, S.L., con fecha 16 de marzo de 2016 cambió su denominación social siendo ésta Vytrus Biotech, S.L. En fecha 25 de junio de 2020 la Junta General Ordinaria y Extraordinaria procedió a la transformación de la Sociedad en Sociedad Anónima con la denominación social Vytrus Biotech, S.A. Su domicilio social actual se encuentra en Terrassa, calle Sant Gaietà número 121 2º, siendo el lugar de realización de las actividades el mismo y no teniendo más sedes abiertas que la correspondiente al domicilio social.
- b) Su objeto social es la producción, venta y comercialización de material vegetal, celular, principios activos y actividades complementarias; Investigación y desarrollo para el incremento de la producción de dichos compuestos y sustancias biológicas. Se excluyen del objetivo social aquellas actividades que, mediante legislación específica, son atribuidas con carácter exclusivo a personas o entidades concretas o que necesiten cumplir requisitos que la sociedad no cumpla.

Si la Ley exigiere para el inicio de algunas operaciones cualquier tipo de cualificación profesional, de licencia o de inscripción en Registros especiales, esas operaciones sólo podrán ser realizadas por una persona con la cualificación profesional requerida, y sólo desde que se cumplan estos requisitos.

Si algunas de las actividades integrantes del objeto social fuesen de algún modo actividades propias de profesionales, por ser actividades que requieren título oficial y están sujetas a colegiación, se entenderá que, en relación a dichas actividades, la sociedad actuará como una sociedad de mediación o intermediación, sin que le sea aplicable a la sociedad el régimen de la Ley 2/2007, de 15 de marzo. De sociedades profesionales.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de participaciones sociales o acciones en sociedades con objeto idéntico o análogo en colaboración con terceras partes.

- c) La empresa no pertenece a un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio.
- d) Las Cuentas Anuales se presentan en euros, moneda funcional de la empresa.

II. Bases de presentación de las cuentas anuales.

A. Imagen fiel:

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la empresa, y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante el RD 1159/2010 y el RD 1/2021, mostrando la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados, en su caso, en el estado de flujos de efectivo, de conformidad con las disposiciones legales.

No han acontecido hechos excepcionales en que el cumplimiento de la normativa legal vigente sea incompatible con la imagen fiel que deben proporcionar las cuentas anuales.

Las cuentas anuales de la Sociedad se han elaborado conforme a las disposiciones legales vigentes y a los Principios de Contabilidad generalmente aceptados, en concreto:

Principio de empresa en funcionamiento, principio de devengo, principio de uniformidad, principio de Prudencia, principio de no compensación y principio de importancia relativa.

En los casos en los que se produzca conflicto entre principios contables, prevalece el que mejor conduzca a que las cuentas anuales expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa.

En caso de existir incertidumbre sobre la afectación de determinados elementos, se aplicarán los principios contables no obligatorios descritos en el apartado siguiente.

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 30 de junio de 2021.

B. Principios contables no obligatorios aplicados:

No se han aplicado Principios Contables no obligatorios.

C. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:

Para la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al presente ejercicio se han realizado estimaciones e hipótesis de acuerdo con la información disponible a cierre de ejercicio sobre los hechos analizados.

En el caso de que acontecimientos futuros obliguen a modificar dichas estimaciones se reconocerían los efectos del cambio en las correspondientes cuentas anuales.

Debido a que la actividad de la Sociedad, es el desarrollo de proyectos relativos a cultivos celulares vegetales de diferentes especies para su aplicación cosmética y sanitaria, la Dirección de la Sociedad evalúa periódicamente la capacidad de recursos financieros para garantizar el poder llevar a cabo la totalidad de sus desarrollos, de forma que le permita poner en el mercado sus productos. La Dirección considera que las actividades de explotación que realiza la Sociedad generan los flujos de efectivos suficientes para autofinanciarse. Por otro lado, en diciembre de 2021 se efectuó una ampliación del capital con prima de emisión por un importe total de 250.000 euros, tal

como se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto. Por otra parte, la Sociedad tal como se indica en la Nota IX de esta memoria no ha utilizado totalmente la financiación concedida.

Además, evalúa la existencia de motivos fundados de éxito técnico de los proyectos en desarrollo, como su rentabilidad económico-comercial, para determinar si existen indicios de deterioro de los proyectos.

No existen otros datos relevantes distintos a los que se mencionan en cada nota específica. A la fecha de formulación de las cuentas anuales, no existen cambios en las estimaciones contables que puedan considerarse significativos y que afecten al ejercicio que se está cerrando ni existen incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.

D. Comparación de la información:



Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2021 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2020. En este sentido es importante indicar que en el ejercicio precedente, la Sociedad formuló cuentas abreviadas, pero que en este ejercicio, debido a que la sociedad con fecha 15 de marzo de 2022 se ha incorporado al segmento BME Growth BME MTF Equity, debe presentar sus cuentas anuales en formato normal, adaptando debidamente toda la información comparativa de las cuentas del ejercicio precedente.



La comparación entre los ejercicios 2020 y 2021 debe efectuarse considerando la circunstancia expuesta en la Nota 2.10 (Efectos de la primera aplicación de la modificación del PGC 2021)



E. Agrupación de partidas:

No hay agrupación de partidas.



F. Elementos recogidos en varias partidas:

No hay elementos recogidos en varias partidas, excepto a los referentes a los pasivos financieros con vencimientos a largo plazo y a corto plazo.

G. Cambios en criterios contables:



No se han realizado cambios en criterios contables con efecto retroactivo. En su caso, se señalarían las razones por las cuales dicho cambio permite una información más fiable y relevante.

H. Corrección de errores:

No se han detectado errores existentes en el ejercicio que obliguen a realizar ajustes, reformular las cuentas o corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

I. Efectos de la primera aplicación de la modificación del PGC 2021:

Norma 9ª. Instrumentos Financieros y Coberturas Contables

Durante el ejercicio anual 2021 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las presentes cuentas anuales, que no han supuesto un cambio de políticas contables para la Sociedad.

Norma 14ª. Ingresos por ventas y prestación de servicios

El impacto de la aplicación de estos nuevos criterios no tiene efectos en los datos de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020.

III. Aplicación de resultados.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de la distribución de resultados que se indica a continuación:

Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	450.022,15
Remanente	0,00
Reservas voluntarias	0,00
Otras reservas de libre disposición	0,00
Aplicación	TOTAL 450.022,15
A reserva legal	291,13
A reserva por fondo de comercio	0,00
A reservas especiales	0,00
A reservas voluntarias	449.731,02
A otras reservas	0,00
A dividendos	0,00
A otras aplicaciones	0,00
A pérdidas del ejercicio	0,00
TOTAL DISTRIBUIDO	450.022,15

Durante el ejercicio no han entregado dividendos a cuenta del resultado.

IV. Normas de registro y valoración.

Para la elaboración de sus Cuentas Anuales la empresa sigue las normas de registro y valoración contenidas con carácter general en el PGC. Los criterios contables concretos aplicados en relación con las diferentes partidas son los siguientes:

A. Inmovilizado intangible:

El inmovilizado intangible se registra por el valor de coste, bien por el precio de adquisición, bien por el coste de producción.

Para el registro de los activos intangibles debe cumplirse el criterio de identificabilidad, para lo cual deberá cumplir con alguno de los requisitos siguientes:

- Que sea separable, es decir, susceptible de ser separado de la empresa y vendido, cedido, entregado para su explotación, arrendado o intercambiado.
- Que surja de derechos legales y contractuales con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables de la empresa de otros derechos u obligaciones.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, y hasta que se produce su baja, los elementos del inmovilizado intangible se valorarán por su coste menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

La empresa considera que los elementos tienen vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no hay un límite previsible del periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la empresa. Los elementos con vida útil indefinida no se amortizan, sin perjuicio de que se analice su eventual deterioro con carácter anual.

En cuanto a los activos con vida útil estimada, se amortizan en función de su vida útil siguiendo el método lineal.

Normas particulares del inmovilizado intangible:

- Fondo de comercio: No hay fondo de comercio.
- Gastos de investigación y desarrollo:

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se puede establecer una relación estricta entre "proyecto" de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.

- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones. El importe activado en este ejercicio asciende a 709.633,30 euros (526.685,76 euros en el ejercicio anterior).

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación. Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición. Los proyectos que se realizan con medios propios de la empresa se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

En su caso la imputación a resultados de los gastos activados se realiza conforme a los siguientes criterios:

- Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan, desde el momento en que se activan, durante su vida útil, en un plazo máximo de cinco años, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, en cuyo caso se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.
- Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan como mucho en cinco años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto.

- Patentes, licencias, marcas y similares:

La propiedad industrial se valora por los costes incurridos para la obtención de la propiedad o el derecho al uso o a la concesión del uso de las distintas manifestaciones de la misma, siempre que, por las condiciones económicas que se deriven del contrato deban inventariarse. Se incluyen, entre otras, las patentes de invención, los certificados de protección de modelos de utilidad, el diseño industrial y las patentes de introducción.

Los derechos de la propiedad industrial se valoran por el precio de adquisición o coste de producción. Se contabilizan en este concepto el valor en libros de los gastos de desarrollo activados en el momento en que se obtenga la correspondiente patente o similar, incluido el coste de registro y formalización

de la propiedad industrial, siempre que se cumplan las condiciones legales necesarias para su inscripción en el correspondiente registro, y sin perjuicio de los importes que también pudieran contabilizarse por razón de adquisición a terceros de los derechos correspondientes. Los gastos de investigación siguen su ritmo de amortización y no se incorporan al valor contable de la propiedad industrial.

Las patentes se pueden utilizar durante 10 o 20 años, por lo que se amortizan linealmente en uno de dichos periodos.

- Derechos de traspaso: No hay derechos de traspaso.
- Aplicaciones informáticas:

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web (siempre que esté prevista su utilización durante varios años). La vida útil de estos elementos se estima en 3 años.

- Concesiones administrativas: No hay concesiones administrativas.
- Contratos de franquicia: No hay contratos de franquicia.
- Derechos de emisión de gases efecto invernadero: No hay derechos de emisión de gases efecto invernadero.

B. Inmovilizado material:

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se han valorado por el precio de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material se incluirán en el precio de adquisición o coste de producción cuando no sean recuperables directamente de la Hacienda Pública.

En su caso, se incluye como parte del valor del inmovilizado material la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al citado activo, tales como los costes de rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, siempre que dichas obligaciones den lugar al registro de provisiones de acuerdo con lo dispuesto en la norma aplicable a éstas.

En los inmovilizados que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado material y que haya sido girado por el proveedor o corresponda a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, fabricación o construcción.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en condiciones de

funcionamiento, incluida la ubicación en el lugar y cualquier otra condición necesaria para que pueda operar de la forma prevista; entre otros: gastos de explanación y derribo, transporte, derechos arancelarios, seguros, instalación, montaje y otros similares.

Las deudas por compra de inmovilizado se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la norma relativa a instrumentos financieros.

El coste de producción de los elementos del inmovilizado material fabricados o construidos por la propia empresa se obtiene añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes así como la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes correspondan al periodo de fabricación o construcción y sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

Las amortizaciones se establecen de manera sistemática y racional por el método lineal en función de la vida útil de los bienes y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente sufren por su funcionamiento sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. La vida útil estimada de los diferentes bienes se encuentra detallada en la nota V.

Cuando procede reconocer correcciones valorativas por deterioro, las amortizaciones de los ejercicios siguientes se ajustan teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supere a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor en uso.

La empresa evalúa, con motivo del cierre del ejercicio, si existen indicios de que algún inmovilizado material o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo puedan estar deteriorados, en cuyo caso, se estiman sus importes recuperables efectuando las correcciones valorativas que procedan.

Los cálculos del deterioro de los elementos del inmovilizado material se efectúan elemento a elemento de forma individualizada. En el caso que no sea posible estimar el importe recuperable de cada bien individual, la empresa determina el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca cada elemento del inmovilizado.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

C. Arrendamientos:

La empresa los clasifica como arrendamientos financieros cuando, a partir de las condiciones económicas de los contratos suscritos se entiende transferido el riesgo y beneficio inherente a la propiedad del activo objeto del arrendamiento financiero. En caso de no cumplirse las condiciones del contrato para que sea considerado como

financiero, éste se reclasificará como un arrendamiento operativo.

Al inicio de los contratos de arrendamiento financiero la empresa registra el activo adquirido de acuerdo con su naturaleza y un pasivo financiero por el mismo importe, que se corresponde con el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos se utiliza el tipo de interés implícito del contrato o el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares si el primero no pudiera determinarse.

La carga financiera total del arrendamiento financiero se distribuye a lo largo del periodo acordado del arrendamiento y se imputa en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de carácter contingente se registran como gastos en el ejercicio en que se incurre en ellas.

Los gastos por arrendamientos operativos incurridos se cargan en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.



D. Instrumentos financieros:



La Sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Por tanto, la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:



a) Activos financieros:

- 
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
 - Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
 - Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
 - Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
 - Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
 - Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
 - Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- 
- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
 - Deudas con entidades de crédito;
 - Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
 - Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
 - Deudas con características especiales, y

- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas o participaciones en el capital social.

Inversiones financieras a largo y corto plazo.

- Activos Financieros a coste Amortizado.

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa). Es decir, dentro de esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior: se hace a coste amortizado y los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

- Deterioro: La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.



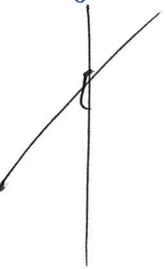
- **Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.**



En su caso, se incluyen en esta categoría todos los activos financieros, salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías. Se incluyen obligatoriamente en esta categoría los activos financieros mantenidos para negociar.



Los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni se valoran al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.



En todo caso, la empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría.



- Valoración inicial: Se valoran por su valor razonable. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Deterioro: No se deterioran puesto que están en todo momento valorados por su valor razonable, imputándose las variaciones de valor al resultado del ejercicio.

– **Activos financieros a coste.**

Dentro de esta categoría se incluyen, entre otras, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede obtenerse una estimación fiable del mismo.

Se incluirán también en esta categoría los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente y cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

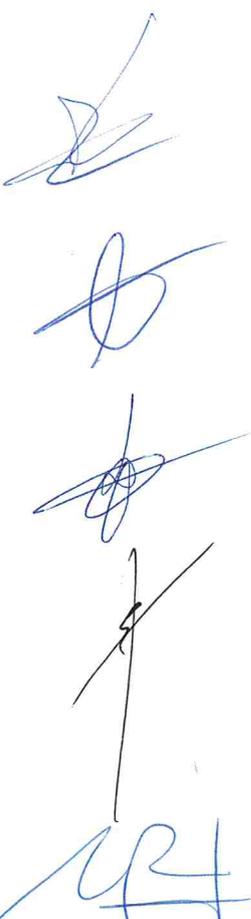
- Valoración inicial: Se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

- Valoración posterior: Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.



– **Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.**

En su caso, un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que, debiéndose haberse incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se ha ejercitado la opción irrevocable de clasificarlas en esta categoría.

- Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles

- Valoración posterior: Valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen: - retraso en los flujos de efectivo estimados futuros; o - la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

– **Reclasificación de activos financieros.**

Cuando la empresa cambie la forma en que gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo, reclasificará todos los activos afectados de acuerdo con los criterios establecidos en los apartados anteriores de esta norma. La

reclasificación de categoría no es un supuesto de baja de balance sino un cambio en el criterio de valoración.

Se pueden dar las siguientes reclasificaciones:

- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.
- Reclasificación de las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y al contrario.

- **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros.**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realiza atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

- **Baja de activos financieros.**

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su

propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

- **Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.**

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

- **Pasivos financieros.**

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

Pasivos Financieros a coste Amortizado.

En su caso, dentro de esta categoría se clasifican todos los pasivos financieros excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

• Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

• Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un

año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En su caso, dentro de esta categoría se clasifican los pasivos financieros que cumplan algunas de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar;
- Son pasivos, que, desde el momento del reconocimiento inicial, y de forma irrevocable, han sido designados por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que dicha designación cumpla con el objetivo fijado en la normativa contable.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se pueden incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos sujeto a los requisitos establecidos en el PGC.

• Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

• Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Baja de pasivos financieros.

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado.

- Fianzas entregadas y recibidas.

Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se considera como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se presta el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

Al estimar el valor razonable de las fianzas, se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe, sin tomar en consideración el comportamiento estadístico de devolución.

Cuando la fianza sea a corto plazo, no es necesario realizar el descuento de flujos de efectivo si su efecto no es significativo.

– **Valor razonable.**

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

– **Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas.**

En su caso, la Sociedad clasifica en las siguientes categorías las operaciones de cobertura:



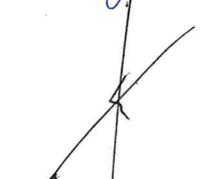
a) Cobertura de valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo concreto que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias (por ejemplo, la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés fijo).



Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.



Cuando la partida cubierta sea un compromiso en firme no reconocido o un componente de este, el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta con posterioridad a su designación se reconocerá como un activo o un pasivo, y la ganancia o pérdida correspondiente se reflejará en la cuenta de pérdidas y ganancias.



Las modificaciones en el importe en libros de las partidas cubiertas que se valoren a coste amortizado implicarán la corrección, bien desde el momento de la modificación, bien (como tarde) desde que cese la contabilidad de coberturas, del tipo de interés efectivo del instrumento.



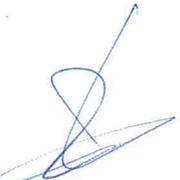
b) Cobertura de flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a la totalidad o a un componente de un activo o pasivo reconocido (tal como la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés variable), o a una transacción prevista altamente probable (por ejemplo, la cobertura del riesgo de tipo de cambio relacionado con compras y ventas previstas de inmovilizados materiales, bienes y servicios en moneda extranjera), y que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de flujos de efectivo o como una cobertura de valor razonable.

La Sociedad está expuesta a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras, por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido la Sociedad formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

Al cierre del ejercicio 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.



- **Instrumentos financieros compuestos.**



En su caso, la emisión de bonos canjeables realizada por la Sociedad cumple con los requisitos necesarios establecidos por el Plan General de Contabilidad para ser considerados como pasivos financieros. Por este motivo, del importe neto recibido desde la emisión de los bonos se ha diferenciado el importe correspondiente al elemento de pasivo del componente de patrimonio neto, que representa el valor razonable de la opción incorporada de este instrumento.



- **Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.**

En su caso, las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.



Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.



La corrección por deterioro se aplicará siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

E. Existencias:

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción.

El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, y se añadirán todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias.

Podrán incluirse los intereses incorporados a los débitos con vencimiento no superior a un año que no tengan un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

El coste de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. También se añade la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables a los productos de que se trate, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de fabricación o elaboración, en los que se ha incurrido al ubicarlos para su venta y se basan en el nivel de utilización de la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incluirán en el precio de adquisición o coste de producción cuando no sean recuperables directamente de la Hacienda Pública.

En las existencias que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluirán en el precio de adquisición o coste de producción, los gastos financieros, en los términos previstos en la norma sobre el inmovilizado material.

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

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

En el caso de las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorporen sean vendidos por encima del coste. Cuando proceda realizar corrección valorativa, el precio de reposición de las materias primas y otras materias consumibles puede ser la mejor medida disponible de su valor neto realizable.

Adicionalmente, los bienes o servicios que sean objeto de un contrato de venta o de prestación de servicios en firme cuyo cumplimiento deba tener lugar posteriormente, no son objeto de corrección valorativa, a condición de que el precio de venta estipulado en dicho contrato cubra, como mínimo, el coste de tales bienes o servicios, más todos los costes pendientes de realizar que sean necesarios para la ejecución del contrato.

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

F. Transacciones en moneda extranjera:

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la empresa (euro), mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción, entendida como aquella en la que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Se puede utilizar un tipo de cambio medio del periodo (como máximo mensual) para todas las transacciones que tengan lugar durante dicho periodo, en cada una de las clases de moneda extranjera en que éstas se hayan realizado, salvo que dicho tipo haya sufrido variaciones significativas durante el intervalo de tiempo considerado.

Para las partidas monetarias, al cierre del ejercicio éstas se valoran aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Para las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico, éstas se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Cuando un activo denominado en moneda extranjera se amortiza, las dotaciones a la amortización se calculan sobre el importe en moneda funcional (euro) aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente. La valoración obtenida no excede, en cada cierre posterior, del importe recuperable en ese momento, aplicando a este valor, si fuera necesario, el tipo de cambio de cierre; es decir, de la fecha a la que se refieren las Cuentas Anuales.

Cuando se deba determinar el patrimonio neto de una empresa participada corregido, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración, se aplicará el tipo de cambio de cierre al patrimonio neto y a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha. No obstante, si se tratase de empresas extranjeras que se encuentren afectadas por altas tasas de inflación, los citados valores a considerar deberán resultar de estados financieros ajustados, con carácter previo a su conversión.

Para las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, éstas se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable. Cuando se reconocen directamente en el patrimonio neto las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria, tal como las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, cualquier diferencia de cambio, incluida en esas pérdidas o ganancias, también se reconocerá directamente en el patrimonio neto. Por el contrario, cuando las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria se reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, tal como las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como activos financieros mantenidos para negociar o en otros

activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, cualquier diferencia de cambio, incluida en esas pérdidas o ganancias, también se reconocerá en el resultado del ejercicio.

G. Impuesto sobre beneficios:

El impuesto corriente es la cantidad que satisface la empresa como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto o impuestos sobre el beneficio relativas a un ejercicio.

Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El impuesto corriente se reconoce como un pasivo en la medida en que esté pendiente de pago. En caso contrario, si la cantidad ya pagada, excediese del impuesto corriente el exceso se reconocerá como un activo.

Las diferencias temporarias derivan de la diferente valoración existente entre contabilidad y fiscalidad, atribuida a los activos, pasivos y determinados instrumentos de patrimonio propio de la empresa, en la medida en que tienen incidencia en la carga fiscal futura.

Las diferencias temporarias se clasifican en:

- a) Diferencias temporarias imponibles: dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver por impuestos en ejercicios futuros, normalmente a medida que se recuperen los activos o se liquiden los pasivos de los que se derivan. En general, se reconoce un pasivo por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias imponibles.
- b) Diferencias temporarias deducibles: dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por impuestos en ejercicios futuros, normalmente a medida que se recuperen los activos o se liquiden los pasivos de los que se derivan. De acuerdo con el principio de prudencia sólo se reconocen activos por impuesto diferido en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

La empresa da de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o registra cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, siempre que resulte probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras en cuantía suficiente que permitan su aplicación.

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

En su caso, la modificación de la legislación tributaria –en especial la modificación de los tipos de gravamen y la evolución de la situación económica de la empresa da lugar a la correspondiente variación en el importe de los pasivos y activos por impuesto diferido.

El gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios del ejercicio comprende la parte relativa al gasto / ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto / ingreso por el impuesto diferido.

El gasto o el ingreso por impuesto corriente se corresponde con la cancelación de las retenciones y pagos a cuenta así como con el reconocimiento de los pasivos y activos por impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido, se inscriben en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. No obstante, en los siguientes casos los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido tendrán como contrapartida las que a continuación se indican:

a) Si se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida del patrimonio neto, se reconocerán con cargo o abono a dicha partida.

b) Si surgen a causa de una combinación de negocios, se reconocen como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido, salvo que constituyan activos o pasivos de la adquirente, en cuyo caso, su reconocimiento o baja no formará parte de la combinación de negocios. El gasto por impuesto corriente que se ponga de manifiesto como consecuencia de la anulación de la participación previa en la sociedad adquirida, se inscribirá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

H. Ingresos y gastos:

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, en general, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los impuestos que gravan las operaciones de venta de bienes y prestación de servicios que la empresa debe repercutir a terceros, no forman parte de los ingresos.

Con el fin de contabilizar los ingresos atendiendo al fondo económico de las operaciones, puede ocurrir que los componentes identificables de una misma transacción deban reconocerse aplicando criterios diversos, como una venta de bienes y los servicios anexos; a la inversa, transacciones diferentes pero ligadas entre si se tratan contablemente de forma conjunta.

I. Provisiones y contingencias:

En su caso, la empresa reconoce como provisiones los pasivos que, de acuerdo con la normativa contable aplicable, resulten indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelen. Las provisiones pueden venir determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.

De acuerdo con la información disponible en cada momento, las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la

actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se vayan devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la empresa del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido. El importe por el que se registra el citado activo no excede del importe de la obligación registrada contablemente. Sólo cuando exista un vínculo legal o contractual, por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la empresa no esté obligada a responder, se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la provisión.

J. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental:

Se deberá informar:

a) Cuáles han sido los criterios de valoración aplicados, así como los de imputación a resultados de los importes destinados a los fines medioambientales. En particular, se señalará cuál ha sido el criterio aplicado para considerar estos importes como gastos del ejercicio o como mayor valor del activo correspondiente.

b) La descripción del método de estimación y cálculo de las provisiones derivadas del impacto medioambiental.

En el caso de que no haya: No hay elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

K. Gastos de personal y compromisos por pensiones:

En su caso, las retribuciones a largo plazo al personal tienen carácter de aportación definida cuando consisten en contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada como puede ser una entidad aseguradora o un plan de pensiones, sin que la empresa tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos.

Las contribuciones realizadas por retribuciones de aportación definida dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

L. Subvenciones, donaciones y legados:

En su caso, las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan inicialmente, con carácter general, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, de acuerdo con los criterios contables vigentes.

En su caso, las subvenciones, donaciones y legados reintegrables se registran como pasivos de la empresa.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran

por el valor razonable del bien recibido, referenciados ambos valores al momento de su reconocimiento.

La imputación a resultados de las subvenciones, donaciones y legados que tengan el carácter de no reintegrables se efectuará atendiendo a su finalidad.

La empresa no ha recibido subvenciones, donaciones y legados no reintegrables de sus socios o propietarios.

M. Combinaciones de negocios:

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones que supongan una combinación de negocios.

N. Negocios conjuntos:

No existe ninguna actividad económica controlada conjuntamente con otra persona física o jurídica.

O. Transacciones entre partes vinculadas:

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda. Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen

los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo, tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

P. Activos no corrientes mantenidos para la venta:

En su caso, la empresa clasificará un activo no corriente como mantenido para la venta si su valor contable se recuperará a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- a) El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata.
- b) Su venta ha de ser altamente probable.

Los activos mantenidos para la venta se valoran en el momento de su clasificación por el menor de los dos importes siguientes: el valor contable y el valor razonable menos los costes de venta.

Cuando un activo está clasificado como no corriente para la venta, no se amortiza y se dotan las oportunas correcciones valorativas, de manera que el valor contable no exceda del valor razonable menos los costes de venta.

Cuando un activo deje de cumplir los requisitos para ser clasificado como mantenido para la venta se reclasificará en la partida del balance que corresponda a su naturaleza y se valorará por el menor importe, en la fecha en que proceda la reclasificación, entre su valor contable anterior a su calificación como activo no corriente en venta, ajustado, si procede, por las amortizaciones y correcciones de valor que se hubiesen reconocido de no haberse clasificado como mantenido para la venta, y su importe recuperable, registrando cualquier diferencia en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda a su naturaleza.

Las correcciones valorativas por deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo cuando proceda registrarlas directamente en el patrimonio neto de acuerdo con los criterios aplicables con carácter general a los activos en sus normas específicas.

Q. Operaciones interrumpidas:

En su caso, una operación en discontinuidad o actividad interrumpida es una línea de negocio que se ha decidido abandonar y/o alienar los activos del cual, pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones interrumpidas.

V. Inmovilizado material.

A. Saldos iniciales, movimiento y saldos finales:

INMOVILIZADO MATERIAL – EJERCICIO ACTUAL					
Cuenta	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Traspaso	Saldo Final
211-Construcciones	19.836,92	429,00	0,00	0,00	20.265,92
212-Instalaciones técnicas	70.908,67	77.499,64	0,00	20.268,64	168.676,95
213-Maquinaria	488.489,41	69.809,50	0,00	8.330,40	566.629,31
214-Utillaje	7.768,58	3.843,90	0,00	0,00	11.612,48
215-Otras Instalaciones	332.072,48	31.398,88	0,00	0,00	363.471,36
216-Mobiliario	78.360,21	2.589,84	0,00	0,00	80.950,05
217-Equipos para proc.información	20.883,87	15.281,29	0,00	0,00	36.165,16
219-Otro inmovilizado material	2.512,28	820,58	0,00	0,00	3.332,86
232-Inst.técnicas en montaje	28.599,04	14.670,00	0,00	-28.599,04	14.670,00
239-Antic.para inmov.materiales	0	4.235,00	0,00	0,00	4.235,00
2811-A.A. Construcciones	-1.056,32	-610,52	0,00	0,00	-1.666,84
2812-A.A. Instalaciones Técnicas	-11.270,03	-11.295,42	0,00	0,00	-22.565,45
2813-A.A. Maquinaria	-273.621,19	-60.597,58	0,00	0,00	-334.218,77
2814-A.A. Utillaje	-5.212,06	-1.660,28	0,00	0,00	-6.872,34
2815-A.A. Otras instalaciones	-124.525,31	-31.048,41	0,00	0,00	-155.573,72
2816-A.A. Mobiliario	-46.963,23	-5.780,67	0,00	0,00	-52.743,90
2817-A.A. Equipos Proc.Informac.	-10.530,03	-5.531,20	0,00	0,00	-16.061,23
2819-A.A. Otro Inmov.Material	-1.525,96	-362,92	0,00	0,00	-1.888,88

INMOVILIZADO MATERIAL – EJERCICIO ANTERIOR					
Cuenta	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Traspaso	Saldo Final
211-Construcciones	18.636,92	1.200,00	0,00	0,00	19.836,92
212-Instalaciones técnicas	12.454,38	8.161,29	0,00	50.293,00	70.908,67
213-Maquinaria	409.869,12	63.381,40	0,00	15.238,89	488.489,41
214-Utillaje	6.029,08	1.739,50	0,00	0,00	7.768,58
215-Otras Instalaciones	244.880,59	20.864,70	0,00	66.327,19	332.072,48
216-Mobiliario	68.832,24	5.665,57	0,00	3.862,40	78.360,21
217-Equipos para proc.información	11.159,80	9.724,07	0,00	0,00	20.883,87
219-Otro inmovilizado material	2.152,78	359,5	0,00	0,00	2.512,28
232-Inst.técnicas en montaje	90.908,86	65.804,97	0,00	-128.114,79	28.599,04
239-Antic.para inmov.materiales	1.132,11	6.474,58	0,00	-7.606,69	0,00
2811-A.A. Construcciones	-475,51	-580,81	0,00	0,00	-1.056,32
2812-A.A. Instalaciones Técnicas	-4.707,12	-6.562,91	0,00	0,00	-11.270,03
2813-A.A. Maquinaria	-219.778,00	-53.843,19	0,00	0,00	-273.621,19
2814-A.A. Utillaje	-4.301,18	-910,88	0,00	0,00	-5.212,06
2815-A.A. Otras instalaciones	-96.537,42	-27.987,89	0,00	0,00	-124.525,31
2816-A.A. Mobiliario	-39.932,99	-7.030,24	0,00	0,00	-46.963,23
2817-A.A. Equipos Proc.Informac.	-7.951,49	-2.578,54	0,00	0,00	-10.530,03
2819-A.A. Otro Inmov.Material	-1.236,19	-289,77	0,00	0,00	-1.525,96

B. Costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación:

No hay costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

C. Coeficientes de amortización:

GRUPO DE ELEMENTOS	COEFICIENTE	
	EJERC. ACTUAL	EJERC. ANTERIOR
Construcciones	2% a 6%	2% a 6%
Instalaciones técnicas	10% a 15%	10% a 15%
Maquinaria	12% a 15%	12% a 15%
Utillaje	25%	25%
Otras instalaciones	10% a 15%	10% a 15%
Mobiliario	10%	10%
Equipos para procesos de Información	25%	25%
Otro inmovilizado	10% a 15%	10% a 15%

D. Cambios de estimación:

No hay cambios de estimación.

E. Inversiones en inmovilizado a empresas del grupo y asociadas:

No se han realizado inversiones en inmovilizado a empresas del grupo y asociadas.

F. Inversiones en inmovilizado en el extranjero:

No se han realizado inversiones en inmovilizado en el extranjero.

G. Intereses y diferencias de cambio capitalizadas:

No hay intereses y diferencias de cambio capitalizadas.

H. Correcciones valorativas:

No se han realizado correcciones valorativas.

I. Pérdidas y reversiones por deterioro:

No hay pérdidas y reversiones por deterioro.

J. Compensaciones a terceros que se incluyen en el resultado del ejercicio por elementos de inmovilizado material:

No se han realizado compensaciones a terceros que se incluyen en el resultado del ejercicio por elementos de inmovilizado material.

K. Partidas de inmovilizado material que están incluidas en una unidad generadora de efectivo:

No hay partidas de inmovilizado material que están incluidas en una unidad generadora de efectivo.

L. Bienes no afectos a la explotación:

Todos los bienes de la empresa están afectos a su actividad.

M. Inmovilizado totalmente amortizados:

GRUPO DE ELEMENTOS	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Construcciones	0,00	0,00
Instalaciones técnicas	2.637,17	2.637,17
Maquinaria	134.906,57	124.163,19
Utilillaje	3.703,57	3.587,57
Otras instalaciones	40.692,70	17.764,02
Mobiliario	38.367,37	0,00
Equipos para el proceso de información	7.908,46	6.142,41
Otro inmovilizado material	284,29	0,00

N. Bienes afectos a garantías y reversión:

No hay bienes afectos a garantías y reversión.

O. Subvenciones, donaciones y legados de inmovilizado:

No hay subvenciones, donaciones y legados de inmovilizado.

P. Compromisos de compra, venta y financiación:

Al 31 de diciembre de 2021 se han contraído compromisos en firme para la compra de inmovilizado (69.000 euros), que se financiará mediante la propia generación de flujo de efectivo que genera la actividad de la compañía.

Q. Otras circunstancias:

No hay otras circunstancias.

R. Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar sobre bienes del inmovilizado material:

No se han realizado arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar sobre bienes de inmovilizado material.

S. Resultado del ejercicio derivado de la enajenación de elementos del inmovilizado material:

No se han enajenado elementos del inmovilizado material.

VI. Inversiones inmobiliarias.

No se han realizado inversiones inmobiliarias.

VII. Inmovilizado intangible.

1. General.

A. **Saldos iniciales, movimiento y saldos finales:**

INMOVILIZADO INTANGIBLE – EJERCICIO ACTUAL					
Cuenta	Inicial	Entrada	Salida	Traspaso	Saldo Final
201-Desarrollo	3.446.441,54	709.633,30	0,00	0,00	4.156.074,84
203-Propiedad industrial	199.143,22	21.155,26	0,00	0,00	220.298,48
206-Aplicaciones Informáticas	21.644,04	30.082,62	0,00	0,00	51.726,66
2801-A.A. Desarrollo	-1.064.852,76	-436.493,53	0,00	0,00	-1.501.346,29
2803-A.A. Propiedad Industrial	-57.432,10	-12.853,76	0,00	0,00	-70.285,86
2806-A.A. Aplic. Informáticas	-10.985,77	-10.359,30	0,00	0,00	-21.345,07

INMOVILIZADO INTANGIBLE – EJERCICIO ANTERIOR					
Cuenta	Inicial	Entrada	Salida	Traspaso	Saldo Final
201-Desarrollo	2.919.755,78	526.685,76	0,00	0,00	3.446.441,54
203-Propiedad industrial	156.647,00	42.496,22	0,00	0,00	199.143,22
206-Aplicaciones Informáticas	12.185,00	9.459,04	0,00	0,00	21.644,04
2801-A.A. Desarrollo	-784.583,67	-280.269,09	0,00	0,00	-1.064.852,76
2803-A.A. Propiedad Industrial	-46.356,10	-11.076,00	0,00	0,00	-57.432,10
2806-A.A. Aplic. Informáticas	-7.331,67	-3.654,10	0,00	0,00	-10.985,77

Los gastos de desarrollo activados por la Sociedad corresponden a varios proyectos en curso relativos a cultivos celulares vegetales de diferentes especies para su uso en aplicaciones cosméticas y farmacéuticas. Los Consejeros de la Sociedad consideran que existen motivos fundados de éxito técnico y de rentabilidad económico-comercial en la realización de dichos proyectos.

En el ejercicio 2021 se han activado en la cuenta 201 Desarrollo el importe de 709.633,30 euros correspondientes a los gastos del ejercicio por la actividad de I+D que ejerce la sociedad (526.685,76 euros en el ejercicio anterior).

B. **Activos afectos a garantías y reversión:**

No hay activos afectos a garantías y reversión.

C. **Coefficientes de amortización:**

GRUPO DE ELEMENTOS	COEFICIENTE	
	EJERC. ACTUAL	EJERC. ANTERIOR
Desarrollo	20%	20%
Patentes, Licencias y Marcas	5% a 10%	5% a 10%
Aplicaciones informáticas	33%	33%

D. Cambios de estimación:

No se han realizado cambios de estimación.

E. Inversiones en inmovilizado intangible adquiridas a empresas del grupo y asociadas:

No se han realizado inversiones en inmovilizado intangible adquiridas a empresas del grupo y asociadas.

F. Inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español o que estuviesen relacionadas con inversiones situadas fuera del territorio español:

No se han realizado inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español o que estuviesen relacionadas con inversiones situadas fuera del territorio español.

G. Gastos financieros capitalizados en el ejercicio:

No hay gastos financieros capitalizados en el ejercicio.

H. Correcciones valorativas por deterioro:

No se han realizado correcciones valorativas por deterioro.

I. Partidas de inmovilizado que se han visto afectadas por pérdidas y reversiones por deterioro:

No hay partidas de inmovilizado que se han visto afectadas por pérdidas y reversiones por deterioro.

J. Bienes no afectos a la explotación:

No hay bienes no afectos a la explotación.

K. Activos intangibles totalmente amortizados:

GRUPO DE ELEMENTOS	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Desarrollo	715.614,66	320.918,66
Patentes, Licencias y Marcas	32.000,00	17.000,00
Aplicaciones informáticas	7.805,00	7.805,00

L. Subvenciones, donaciones y legados recibidos:

No se han recibido subvenciones, donaciones y legados.

M. Compromisos firmes de compra y fuentes previsibles de financiación, así como los compromisos firmes de venta:

No hay compromisos firmes de compra y venta ni fuentes previsibles de financiación.

N. Resultado del ejercicio derivado de la enajenación de elementos del inmovilizado intangible:

No se han enajenado elementos del inmovilizado intangible.

O. Desembolsos por investigación y desarrollo reconocidos como gastos durante el ejercicio:

No se han realizado desembolsos por investigación y desarrollo reconocidos como gastos durante el ejercicio.

P. Inmovilizados con vida útil indefinida distintos del fondo de comercio:

No hay inmovilizados con vida útil indefinida distintos del fondo de comercio.

Q. Circunstancias de carácter sustantivo que afecte al inmovilizado intangible:

No hay circunstancias de carácter sustantivo que afecte al inmovilizado intangible.

2. Fondo de comercio.

No hay fondo de comercio.

VIII. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar.

A. Arrendamientos financieros:

No hay arrendamientos financieros.

B. Arrendamientos operativos:

El cargo a los resultados del ejercicio en concepto de arrendamiento operativo asciende a 73.928,06 euros (59.094,80 euros en el ejercicio anterior) y atienden principalmente a alquileres del inmueble donde la empresa desarrolla su actividad, rentings de equipos y software.

Arrendamientos operativos: Información del arrendatario	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
_ Hasta un año	81.091,04 €	73.928,06€
_ Entre uno y cinco años	275.855,28 €	289.305,32€
_ Más de cinco años	40.953,51€	95.558,19€
Importe total de los cobros futuros mínimos que se esperan recibir, al cierre del ejercicio, por subarrendamientos operativos no cancelables		
Pagos mínimos por arrendamiento reconocidos como gastos del periodo	73.928,06 €	59.094,80 €
Cuotas contingentes reconocidas como gastos del periodo		
Cuotas de subarrendamiento reconocidas como ingreso del periodo		

IX. Instrumentos financieros.

A. Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa:

1. Información relacionada con el balance.

a) Categorías de Activos financieros y pasivos financieros.

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

- A LARGO PLAZO -

Créditos, derivados y otros

EJERCICIO ACTUAL				
Descripción	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Fianzas constituidas l/p	4.548,47	2.078,23	0,00	6.626,70

Depósitos constituidos l/p	0,00	28.880,95	0,00	28.880,95
Créditos l/p otras part. vinc.	59.291,44	0,00	0,00	59.291,44
Deterioro de valor de crédito	-59.291,44	0,00	0,00	-59.291,44
TOTAL	4.548,47	30.959,18	0,00	35.507,65

EJERCICIO ANTERIOR				
Descripción	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Fianzas constituidas l/p	4.548,47	0,00	0,00	4.548,47
Depósitos constituidos l/p	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos l/p otras part. vinc.	59.291,44	0,00	0,00	59.291,44
Deterioro de valor de crédito	-59.291,44	0,00	0,00	-59.291,44
TOTAL	4.548,47	0,00	0,00	4.548,47

Instrumentos de patrimonio y valores representativos de deuda

EJERCICIO ACTUAL				
Descripción	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Inv.fin.instrum.patrimonio	4.433,19	0,00	0,00	4.433,19
TOTAL	4.433,19	0,00	0,00	4.433,19

EJERCICIO ANTERIOR				
Descripción	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Inv.fin.instrum.patrimonio	2.044,65	2.388,54	0,00	4.433,19
TOTAL	2.044,65	2.388,54	0,00	4.433,19

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a largo plazo, clasificados por categorías es:

CATEGORÍAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
— Cartera de negociación	--	--	--	--	--	--	--	--
— Designados	--	--	--	--	--	--	--	--
— Otros	--	--	--	--	--	--	--	--
Activos financieros a coste amortizado	--	--	--	--	35.507,65	4.548,47	35.507,65	4.548,47
Activos financieros a coste	4.433,19	4.433,19	--	--	--	--	4.433,19	4.433,19
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--
Derivados de cobertura	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	4.433,19	4.433,19	--	--	35.507,65	4.548,47	39.940,84	8.981,66

ARI

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalentes, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	— Cartera de negociación	--	--	--	--	--	--	--	--
	— Designados	--	--	--	--	--	--	--	--
	— Otros	--	--	--	--	--	--	--	--
	Activos financieros a coste amortizado	--	--	--	--	211.640,67	168.467,65	211.640,67	168.467,65
	Activos financieros a coste	--	--	--	--	--	--	--	--
	Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--
Derivados de cobertura	--	--	--	--	--	--	--	--	
	TOTAL	--	--	--	--	211.640,67	168.467,65	211.640,67	168.467,65

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020
CATEGORÍAS	Pasivos financieros a coste amortizado o coste	739.366,65	670.795,22	--	--	798.273,26	817.544,76	1.537.639,91	1.488.339,98
	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
	— Cartera de negociación	--	--	--	--	--	--	--	--
	— Designados	--	--	--	--	--	--	--	--
	— Otros	--	--	--	--	--	--	--	--
	Derivados de cobertura	--	--	--	--	--	--	--	--
	TOTAL	739.366,65	670.795,22	--	--	798.273,26	817.544,76	1.537.639,91	1.488.339,98

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a corto plazo, clasificados por categorías son:

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020	Ej. 2021	Ej. 2020
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	190.120,52	198.341,99	--	--	540.466,19	389.741,02	730.586,71	588.083,01
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
— Cartera de negociación	--	--	--	--	--	--	--	--
— Designados	--	--	--	--	--	--	--	--
— Otros	--	--	--	--	--	--	--	--
Derivados de cobertura	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	190.120,52	198.341,99	--	--	540.466,19	389.741,02	730.586,71	588.083,01

b) Activos financieros y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

No hay activos ni pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Reclasificaciones.

No se han realizado reclasificaciones.

d) Clasificación por vencimientos.

○ **Vencimiento de activos financieros.**

Existen ciertas fianzas cuyo vencimiento está ligado al contrato de alquiler de las instalaciones de la Sociedad que finaliza el 30 de septiembre de 2028 por importe de 5.650,00 euros. Asimismo, existe un depósito en garantía de la deuda correspondiente al proyecto Retos Colaboración 2019 de 28.990,95 euros cuyo vencimiento total es la finalización del préstamo RETOS en 2031. Además de otros importe menores correspondientes a contratos de renting.

○ **Vencimiento de pasivos financieros.**

	VENCIMIENTO EN AÑOS					
	2022	2023	2024	2025	2026	Siguientes
Deudas bancarias	208.106,05	206.033,27	150.202,20	141.648,89	136.777,29	137.903,55
Proveedores	163.935,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores	56.268,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con otras entidad.	191.072,88	438.895,57	91.796,89	108.300,29	108.300,29	213.027,90
Otras deudas	161.567,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	780.950,96	644.928,84	241.999,09	249.949,18	245.077,58	350.931,45

e) Transferencias de activos financieros.

No se han realizado transferencias de activos financieros.

f) Activos cedidos y aceptados en garantía.

Salvo por las fianzas depositadas y los depósitos entregados (registrado en el epígrafe de Otros activos financieros de las inversiones a largo plazo) mencionadas en el apartado d) anterior, no existen activos financieros entregados a terceros como garantía, ni se dispone de activos de terceros en garantía, de los que se pueda disponer, aunque no se hubiera producido impago.

g) Correcciones por deterioro de valor originadas por el riesgo de crédito.

PÉRDIDAS POR DETERIORO	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deudas	Créditos, Derivados y Otros	TOTAL
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio 2020	0,00	0,00	-66.617,72	-66.617,72
(+) Corrección valorativa por deterioro	0,00	0,00	-30.110,20	-30.110,20
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc.)	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2020	0,00	0,00	-96.727,92	-96.727,92
(+) Corrección valorativa por deterioro	0,00	0,00	-363,00	-363,00
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc.)	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2021	0,00	0,00	-97.090,92	-97.090,92

h) Impago e incumplimiento de condiciones contractuales.

No hay impagos ni incumplimientos de condiciones contractuales.

i) Deudas con características especiales.

No hay deudas con características especiales.

2. Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto.

a) Imputación a la cuenta de pérdidas o ganancias netas: (por variación en valor razonable).

No hay imputaciones de pérdidas o ganancias netas por variación en valor razonable.

b) Ingresos financieros y gastos financieros (método del tipo de interés efectivo):

No hay ingresos financieros.

CATEGORÍAS	Pérdidas o ganancias netas		Gastos financieros por aplicación del tipo de interés efectivo	
	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Débitos y partidas a pagar	75.049,00	64.060,89	41.199,95	51.752,60
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de los cuales:				
_ Mantenidos para negociar				
_ Otros				
Derivados de cobertura				
TOTAL				

c) Ingresos financieros imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias:

No hay ingresos financieros imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3. Otra información a incluir en la memoria.

a) Contabilidad de coberturas.

La sociedad no ha realizado durante el ejercicio operaciones de cobertura.

b) Valor razonable.

No hay activos y pasivos financieros a valor razonable.

c) Empresas del grupo multigrupo y asociadas.

La sociedad no posee acciones o participaciones en empresas del grupo multigrupo y asociadas.

d) Otro tipo de información.

○ **Importe de las deudas con garantía real:**

La sociedad no tiene deudas con garantía real.

○ **Líneas de descuento y pólizas de crédito a cierre de ejercicio.**

La sociedad tiene una póliza de anticipo de facturas con el Banco Santander por un importe máximo de 50 mil euros. A cierre del ejercicio están dispuestos 31 mil euros de dicha póliza.

Adicionalmente la sociedad firmó el 26 de noviembre de 2021 un préstamo ICO a 5 años al 1,45% con Deutsche Bank por un importe total de 400.0000 euros, cuya disposición debe realizarse en un máximo de 24 meses desde la firma. A fecha de cierre del ejercicio la sociedad ha dispuesto 150.000 euros de dicho préstamos

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

Los riesgos incluidos en este apartado son los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad, juntamente con los indicados en el DIIM publicado en la página web de BME Growth.

https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/Otros/2022/02/05618_Follet_o_20220225.pdf

Adicionalmente, estos no son los únicos a los que la Sociedad podría tener que enfrentarse. Existen otros riesgos que (i) por su mayor obviedad, (ii) por ser a fecha de formulación de la presente memoria desconocidos, o (iii) por no ser considerados como relevantes por la Sociedad en el momento actual, no se han incluido en la memoria y podrían tener un impacto sustancial en las actividades o en la situación financiera de la Sociedad.

1. Riesgo de nivel de endeudamiento:

Un elevado nivel de endeudamiento podría tener consecuencias negativas en la actividad, situación financiera, resultados de las operaciones y flujos de efectivo de cualquier empresa, incluyendo:

- Situar a la Sociedad en una posible desventaja competitiva frente a competidores con menor apalancamiento y mejor acceso a fuentes de financiación de terceros.
- Aumentar los costes de los préstamos presentes y futuros.
- Limitar la capacidad de acceso a nueva deuda para impulsar inversiones necesarias, incluso poder afrontar con mayor solvencia momentos complicados de mercado.
- Requerir que la Sociedad se vea forzada a ampliar capital o a desinvertir en determinados activos estratégicos para cumplir con los compromisos adquiridos ante sus proveedores de deuda.
- Limitar la capacidad de la Sociedad para repartir dividendos o recomprar acciones en el mercado.

Cambios en la evolución del negocio que afectasen negativamente la consecución de beneficios de la sociedad podrían empeorar los ratios de deuda y comprometer la capacidad de devolución de la deuda, pudiendo sucederse las implicaciones anteriormente mencionadas.

Asimismo, el incumplimiento de las obligaciones (entre ellas mantenimiento de la inversión y no superar determinados ratios de endeudamiento) asumidas por Vytrus frente a uno de los de los prestamistas (ICF) podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago bajo el correspondiente contrato de financiación y que dicho prestatario exigiera anticipadamente el pago del principal de la deuda (300.000€) y sus intereses.

Por su parte, el incumplimiento de las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo público, podrían conllevar la ejecución de las eventuales garantías (a 31 de diciembre ascienden a 23 mil euros), lo que podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y/o los resultados de Vytrus y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

2. La Sociedad no puede garantizar que vaya a poder obtener capital o financiación adicional

La Sociedad tiene planificado realizar inversiones en el futuro debido a lo cual podría necesitar capital o deuda financiera adicional. La Sociedad no puede asegurar que estos recursos financieros de terceros vayan a estar disponibles o que se puedan conseguir en condiciones razonables. Si no consiguiera dichos recursos, la Sociedad podría tener que cancelar o demorar algunas de sus inversiones o sufrir consecuencias financieras adversas; del mismo modo, si los recursos obtenidos fueran más costosos que en el pasado, ello podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

3. Riesgo de crédito y de tipo de cambio:

Existe el riesgo de que la contrapartida de cualquier contrato suscrito por la Sociedad (e.g. clientes finales o proveedores, contrapartes en mercados financieros, etc.) incumpla sus obligaciones contractuales, pudiendo ocasionar una pérdida económica o financiera. Esto podría verse reflejado

negativamente en la cuenta de resultados y causar problemas en la liquidez de la Sociedad. Adicionalmente, en el caso de una fuerte revalorización del euro frente otras divisas, esta podría afectar negativamente a la demanda internacional, que podrían ver incrementado el coste de adquisición de los productos de la sociedad.

C. Fondos propios:

1. **Número de acciones en el capital y valor nominal de cada una de ellas.**

El capital social al cierre del ejercicio está compuesto por 7.115.100 acciones nominativas de 0,01 euro de valor nominal cada una.

Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos, no existiendo restricciones estatutarias a su transferibilidad.

Movimiento	Número de Acciones	Valor Nominal
Saldo Inicial	6.969.536	0,01
Entradas	145.564	0,01
Salidas	-	-
Saldo Final	7.115.100	0,01

No existen desembolsos pendientes.

En fecha 17 de diciembre de 2021, en Junta General Extraordinaria se acuerda aumentar el capital social en la cuantía 1.455,64 euros, mediante la creación de 145.564 acciones de un céntimo de euro de valor nominal cada una, numeradas correlativamente del 6.969.537 al 7.115.100, ambas inclusive.

2. **Ampliaciones de capital en curso.**

No hay ampliaciones en curso.

3. **Importe capital autorizado.**

No hay capital autorizado.

4. **Derechos incorporados.**

No hay derechos incorporados.

5. **Disponibilidad de las reservas.**

Reserva legal: esta reserva sólo puede utilizarse para cubrir pérdidas y sólo se podrá distribuir en caso de liquidación de la Sociedad. Adicionalmente, el 10% de los resultados se deberán distribuir a dicha reserva hasta que esta alcance el 20% del capital social.

Reservas Voluntarias: son de libre disposición.

Reservas Especiales (Acciones propias): Son indisponibles hasta que no sean enajenadas o amortizadas.

6. Acciones propias.

El saldo de la cuenta de acciones propias está constituido por 185.794 acciones de 1.857,94 euros, destinado a hacer frente a las obligaciones contraídas en el Performance Plan Share aprobado por la Junta General de Accionistas en fecha 30 de junio de 2021, siendo de 233.651,77 euros el importe de la reserva por adquisición de acciones propias.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 se han realizado las siguientes operaciones con acciones propias.

El 16 de octubre de 2020, la Sociedad adquirió 63.785 acciones propias con valor nominal de 0,01 euro cada una, pagándose un importe total de 30.110,20 euros.

El 16 de noviembre de 2021, la Sociedad adquirió 113.784 acciones propias con valor nominal de 0,01 euro cada una, pagándose un importe total de 195.708,48 euros.

El 22 de noviembre de 2021, la Sociedad adquirió 2.126 acciones propias con valor nominal de 0,01 euro cada una, pagándose un importe total de 3.656,72 euros.

7. Parte del capital poseído por otra empresa.

No hay sociedades que posean un porcentaje superior al 10% del capital.

8. Acciones de la sociedad admitidas a cotización

A 31 de diciembre de 2021 la sociedad no tenía acciones admitidas a cotización. Con posterioridad al cierre, el 15 de marzo de 2022 la sociedad se ha incorporado a BME Growth estando a partir de esa fecha la totalidad de sus acciones admitidas a cotización, tal como se detalla en la nota XXII.

9. Opciones emitidas u otros contratos por la sociedad sobre sus propias acciones, que deban calificarse como fondos propios.

No hay opciones emitidas u otros contratos por la sociedad sobre sus propias acciones que deban calificarse como fondos propios.

10. Circunstancias específicas relativas a subvenciones donaciones y legados otorgados por socios o propietarios.

No existen circunstancias específicas relativas a subvenciones donaciones y legados otorgados por socios o propietarios.

X. Existencias.

Los saldos de este epígrafe son los siguientes:

Cuenta	Saldo Final 2021	Saldo Final 2020
310-Materias Primas	110.362,64	91.771,31
330-Productos en Curso	67.249,19	65.828,79
350-Productos Terminados	82.770,79	50.102,52
407-Anticipos a proveedores	10.631,06	22.791,36

1. Correcciones valorativas por depreciación de existencias.

No se han realizado correcciones valorativas por depreciación de existencias.

2. Gastos financieros capitalizados durante el ejercicio en las existencias de ciclo de producción superior a un año.

No hay gastos financieros capitalizados durante el ejercicio en las existencias de ciclo de producción superior a un año.

3. Compromisos firmes de compra y venta, información sobre contratos de futuro o de operaciones relativos a existencias.

No hay compromisos firmes de compra y venta ni información sobre contratos de futuro o de operaciones relativos a existencias.

4. Limitaciones en la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas y otras razones análogas.

No hay limitaciones en la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas y otras razones análogas.

5. Otras circunstancias de carácter sustantivo que afecte a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias.

No existen otras circunstancias de carácter sustantivo que afecte a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias.

XI. Moneda extranjera.

Compras, ventas y servicios recibidos y prestados en moneda extranjera	Ejercicio 2021				Ejercicio 2020			
	Total	Clasificación por monedas			Total	Clasificación por monedas		
		\$	-	-		\$	-	-
Compras	66.412,54	66.412,54	-	-	35.808,32	35.808,32	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios recibidos	6.863,92	6.863,92	-	-	4.308,62	4.308,62	-	-
Servicios prestados	-	-	-	-	-	-	-	-

Diferencias de cambio imputadas a pérdidas y ganancias, por clases de instrumentos financieros	Ejercicio 2021				Ejercicio 2020			
	Liquidadas		Vivas o pendientes		Liquidadas		Vivas o pendientes	
B) ACTIVO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	-	-	-	-	-	-	-	-
D) PASIVO CORRIENTE	4.147,14	4.147,14	-	-	767,70	767,70	-	-
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.147,14	4.147,14	-	-	767,70	767,70	-	-

	2021	2020
Diferencias negativas de cambio	4.274,48	1.135,65
Diferencias positivas de cambio	127,34	367,95

XII. Situación fiscal.

A. Impuesto sobre beneficios.

- Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

CONCILIACIÓN RESULTADO CONTABLE - BASE IMPONIBLE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

	CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		INGRESOS Y GASTOS DIRECTAMENTE IMPUTADOS AL PATRIMONIO NETO		TOTAL
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	450.022,15		16.462,18		466.484,33
Impuesto Sociedades	0	-140.854,32	5.487,37	0	-135.366,95
Diferencias permanentes	16.494,14	0	0	0	16.494,14
-con origen en el ejercicio	123.127,85	-708.848,92	0	-21.949,55	-607.670,62
-con origen en anteriores	245.054,36	0	0	0	245.054,36
Compensación de bases	0	0	0	0	0,00
BASE IMPONIBLE DEL I. S.					-15.004,74

- Conciliación entre el gasto/ingreso por impuestos sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravamen aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos.

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Resultado antes de impuesto	309.167,83	91.596,31
Impuesto calculado al tipo impositivo nacional aplicable	(77.291,96)	(22.899,08)
Diferencias permanentes	(4.123,54)	(12.070,26)
Deducciones por I+D pendiente de aplicación	222.269,81	160.269,59
Impuesto final del ejercicio	140.854,32	125.300,25

- Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios ejercicio 2021

1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)
	a) Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo	
	Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias	
Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:	30.781,96	3.751,19	222.269,81	-	140.854,32
A operaciones continuadas	-	-	-	-	-
_ A operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-
Imputación a patrimonio neto, de la cual:	-	-	-	-	-
_ Por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	-
_ Por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-
_ Por subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	-
_ Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-	-	-	-
_ Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
_ Por diferencias de conversión	-	-	-	-	-
_ Por reservas	-	-	-	-	-

- Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios ejercicio 2020

1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)
	a) Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo	
	Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias	
Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:	-	58.004,19	160.269,59	-92.973,53	125.300,25
_ A operaciones continuadas	-	-	-	-	-
_ A operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-
Imputación a patrimonio neto, de la cual:	-	-	-	-	-
_ Por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	-
_ Por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-
_ Por subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	-
_ Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-	-	-	-
_ Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
_ Por diferencias de conversión	-	-	-	-	-
_ Por reservas	-	-	-	-	-

• **Diferencias temporarias**

El movimiento durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos ha sido como sigue:

Activos por Impuesto diferido	B.I. Negativas	Deducciones	Subvenciones	Deterioros	Provisiones
A 1 de enero 2020	507.020,97	808.892,19	1.583,22	16.625,0	0,00
Generado	58.004,19	160.269,59	0,00	0,00	0,00
Aplicado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A 31 de diciembre 2020	565.025,16	969.161,78	1.583,22	16.625,0	0,00
Generado	3.751,19	222.269,81	0,00	0,00	30.781,96
Aplicado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A 31 de diciembre 2021	568.776,35	1.191.431,5	1.583,22	16.625,0	30.781,96

Pasivos por Impuesto diferido	Subvenciones	Libre Amort.
A 1 de enero 2020	-33.271,50	-345.715,92
Generado	0,00	-115.963,41
Aplicado	5.093,03	22.989,88
A 31 de diciembre 2020	-28.178,47	-438.689,45
Generado	-10.565,68	-177.212,23
Aplicado	5.078,31	61.263,59
A 31 de diciembre 2021	-33.665,84	-554.638,09

- **Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores**

Detalle y antigüedad de los créditos por bases imponibles negativas:

Ejercicio	Importe
2009	1.511,44
2013	11.160,23
2014	57.721,19
2015	243.815,76
2016	335.541,02
2017	289.489,36
2018	444.024,60
2019	644.820,31
2020	232.016,76

- **Deducciones pendientes de aplicar en ejercicios futuros**

Año	I+D	IT	Donaciones ent. sin fines de lucro	Total	Límite año
2011	4.127,83	-	-	4.127,83	2026/27
2012	47.020,57	-	-	47.020,57	2027/28
2013	91.788,04	-	-	91.788,04	2031/32
2014	93.716,86	-	-	93.716,86	2032/33
2015	87.184,27	6.825,00	-	94.009,27	2033/34
2016	69.356,65	12.844,34	-	82.200,99	2034/35
2017	88.514,25	2.413,91	-	90.928,16	2035/36
2018	123.384,41	-	-	123.384,41	2036/37
2019	181.716,05	-	195,65	181.911,70	2037/38
2020	160.269,59	-	-	160.269,59	2038/39
2021	222.269,81	-	-	222.269,81	2039/40
Total	1.169.348,33	22.083,25	195,65	1.191.627,23	-

- **Incentivos fiscales aplicados en el ejercicio y compromisos asumidos**

Durante el ejercicio la Sociedad aplica los incentivos fiscales que establece la normativa del Impuesto.

- **Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios:**

No hay deducción por reinversión de beneficios extraordinarios.

- **Ejercicios abiertos a inspección:**

De acuerdo con la legislación vigentes, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción

de cuatro años desde la presentación de cada declaración de impuestos y de otros tributos.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales, por el motivo indicado, todos los impuestos que le son aplicables de los últimos cuatro años desde la presentación de cada impuesto.

XIII. Ingresos y gastos.

A. Detalle de determinadas partidas de la cuenta de resultados:

- **Desglose de la partida 4 de la cuenta de pérdidas y ganancias:**

Consumo de MERCADERIAS	2021	2020
a) Compras netas (compras - devoluciones)	0,00	0,00
- Nacionales	0,00	0,00
- Adquisiciones intracomunitarias	0,00	0,00
- Importaciones	0,00	0,00
b) Variación de existencias	0,00	0,00
Consumo de MATERIAS PRIMAS y OTRAS MATERIAS CONSUMIBLES	2021	2020
a) Compras netas (compras - devoluciones)	231.333,17	143.920,72
- Nacionales	163.441,54	97.830,84
- Adquisiciones intracomunitarias	6.283,25	15.033,77
- Importaciones	61.608,38	31.056,11
b) Variación de existencias	-18.591,33	-47.630,07

- **Desglose de la partida 6 de la cuenta de pérdidas y ganancias:**

	2021	2020
Sueldos y salarios	1.040.849,03	752.609,90
Retribución al personal med.instr.patrimonio	123.127,85	0,00
Seguridad Social a cargo de la empresa	253.418,16	195.676,06

- **Desglose de la partida 7 de la cuenta de pérdidas y ganancias:**

	2021	2020
Fallidos	0,00	0,00
Correcciones de valor por deterioro de créditos comerciales	363,00	30.110,20

B. Ventas y prestaciones de servicios por permuta:

No se han realizado operaciones de venta de bienes ni prestaciones de servicios por permuta.

C. Detalle de resultados de la partida "otros resultados":

	2021	2020
GASTOS EXCEPCIONALES	201,70	2.165,43

INGRESOS EXCEPCIONALES	310,80	43.714,92
------------------------	--------	-----------

Los ingresos excepcionales del ejercicio 2020 correspondieron principalmente a unos siniestros sufridos en el inmovilizado material cubiertos por el seguro.

XIV. Provisiones y contingencias.

La empresa no tiene dotadas provisiones ni contingencias.

Los impuestos no pueden considerarse definitivos hasta no haber sido inspeccionados por la Administración Tributaria.

XV. Información sobre Medio Ambiente y derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Los gastos, incurridos por la empresa, en materia medioambiental han sido los siguientes:

Concepto	2021	2020
Tratamiento de residuos	1.268,85	345,13
Puesta a normas		
TOTAL	1.268,85	345,13

La sociedad dispone de la certificación Ecovadis Platinum a la que sólo han accedido 850 empresas en el mundo, como principal estándar de sostenibilidad y en la que materia medioambiental cubre una amplia parte de dicho rating.

Asimismo, el origen natural y sostenible de los productos de Vytrus queda ratificado de forma externa e independiente por certificaciones como el 100% de origen natural (ISO 16128).

XVI. Retribuciones a largo plazo al personal.

Durante el ejercicio la Sociedad no ha otorgado retribuciones a largo plazo al personal.

XVII. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

La Sociedad tiene entre sus objetivos desarrollar una política retributiva que consiga un equilibrio adecuado entre (i) la motivación de los mejores profesionales, (ii) la creación de valor y (iii) la alineación de los intereses de los empleados y los miembros de la equipo directivo con los accionistas.

La alineación de los intereses de los accionistas y de los empleados y directivos que desarrollan funciones especialmente cualificadas en la Sociedad, aconsejan establecer un sistema de retribución a largo plazo, vinculándose a la propia evolución de la Sociedad en sus principales magnitudes, y de acuerdo con su valor de mercado.

En este sentido, el Consejo de Administración de Vytrus ("Consejo de Administración") en su sesión del 10 de diciembre de 2020 y la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Vytrus ("Junta de Accionistas") celebrada el 30 de junio de 2021 acordaron la concesión de un incentivo liquidado en acciones de Vytrus ("Acciones") a determinados empleados y directivos de la Sociedad ("Beneficiarios"), sujeto a condiciones de desempeño y de permanencia en la Sociedad ("Performance Share Plan", "PSP" o "Plan"), siendo sus términos y condiciones generales los descritos en el Reglamento del Performance Share Plan ("El Reglamento").

Son Beneficiarios del PSP los seis miembros que formaban parte del Comité de Dirección de Vytrus en la fecha de su aprobación por la Junta de Accionistas. El PSP permitirá a sus Beneficiarios percibir, transcurrido un determinado periodo de tiempo, un incentivo liquidado en Acciones siempre que se cumplan las condiciones que se detallan en el Reglamento (i) de consecución de hitos de desempeño en cuanto a ventas y EBITDA de la compañía y (ii) de permanencia de los Beneficiarios en la Sociedad durante un determinado periodo de tiempo (el "Incentivo"). Hasta la fecha en que, en su caso, se lleve a cabo la entrega de las Acciones, el Plan no atribuye a los Beneficiarios la condición de accionista de la Sociedad. Por lo tanto, hasta la fecha de la entrega de las Acciones, el Beneficiario no tendrá ningún derecho económico ni político inherente a las Acciones, entre otros derechos de voto o derecho a dividendos. Los Beneficiarios se convertirán en accionistas y, por tanto, en propietarios plenos de las Acciones y de los derechos vinculados únicamente con ocasión de la liquidación del Incentivo y la entrega de las Acciones.

La Sociedad reconoce, por un lado, los servicios recibidos por los empleados y directivos como un gasto atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro, el correspondiente incremento en el patrimonio neto dado que la transacción se liquidará con instrumentos de patrimonio, tal y como se indica en el Reglamento del Performance Share Plan, sin perjuicio de que la Sociedad deberá atender sus obligaciones tributarias que se derivan en este tipo de transacciones en relación con las correspondientes retenciones por IRPF a practicar a los empleados y directivos que resulten requeridas a la fecha de la liquidación del Plan, resultando de todo ello una liquidación neta en acciones para poder satisfacer sus obligaciones tributarias indicadas.

En relación con su valoración, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto a reconocer se valorarán por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Una vez reconocidos los bienes y servicios recibidos, de acuerdo con lo establecido en los párrafos anteriores, así como el correspondiente incremento en el patrimonio neto, no se realizarán ajustes adicionales al patrimonio neto tras la fecha de irrevocabilidad.

Al 31 de diciembre de 2021, el importe contable registrado en concepto del PSP suma 123.127,85 euros. Esta partida al ser un pago en acciones está registrada en otros instrumentos de patrimonio neto.

XVIII. Subvenciones, donaciones y legados.

El importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosan en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Que aparecen en el patrimonio neto del balance	100.997,61	84.535,43
Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias	43.803,20	38.893,96

SUBVENCIONES RECIBIDAS OTORGADAS POR TERCEROS	2021	2020
Subvenciones a la explotación	23.489,97	18.521,76
Imputación en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	20.313,23	20.372,10

Las primeras (subvenciones a la explotación) corresponden a bonificaciones de la TGSS y las segundas (imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias) a préstamos ligados a financiar proyectos de I+D con interés subvencionado para los que se ha calculado el coste amortizado de los mismos.

El análisis del movimiento del contenido de la subagrupación correspondiente del balance, indicando el saldo inicial y final, así como los aumentos y disminuciones se desglosa en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados recogidos en el balance, otorgados por terceros distintos a los socios		
	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	84.535,43	99.814,50
(+) Recibidas en el ejercicio	31.697,10	0,00
(+) Conversión de deudas a largo plazo en subvenciones	0,00	0,00
(-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio	-20.313,23	-20.372,10
(-) Importes devueltos		0,00
(+/-) Otros movimientos	5.078,31	5.093,02
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	100.997,61	84.535,43
DEUDAS A LARGO PLAZO TRANSFORMABLES EN SUBVENCIONES	--	--

XIX. Combinaciones de negocios.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones de combinaciones de negocios.

XX. Negocios conjuntos.

La Sociedad no realiza negocios conjuntos.

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

La sociedad durante el ejercicio no ha realizado operaciones de este tipo.

XXII. Hechos posteriores al cierre.

En fecha 15 de marzo de 2022 la sociedad se ha incorporado al Mercado Alternativo Bursátil BME Growth con el ticker de cotización VYT, una vez el Consejo de Administración de BME Growth ha aprobado su incorporación una vez analizada y estudiada toda la documentación presentada por la empresa y emitido el informe de evaluación favorable del Comité de Coordinación de Mercado e Incorporaciones.

Desde esa fecha la totalidad de las 7.115.100 acciones de Vytrus Biotech S.A. están admitidas a cotización en este mercado.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales la cotización de dichas acciones era de 3,44 euros.

Adicionalmente con fecha posterior al cierre, la situación humanitaria y la viabilidad económica de Ucrania se ha visto enormemente impactada por la invasión que comenzó el 24 de febrero de 2022. Además, un determinado número de países han impuesto sanciones a las entidades gubernamentales de Rusia y Bielorrusia, así como a sus empresas y sus personas vinculadas en cualquier lugar del mundo.

El Consejo de Administración considera que, por su bajo grado de exposición a las principales zonas afectadas, dicha situación no tendrá efectos significativos en los negocios de la Sociedad.



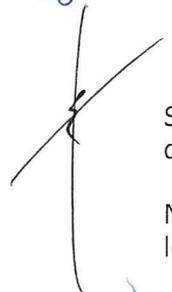
XXIII. Operaciones con partes vinculadas.



A. Miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección:



CONCEPTO	2021	2020
Sueldos por funciones ejecutivas	209.927,88	139.890,73
Retribución del Consejo	2.500,00	0,00
Dietas	0,00	0,00
Otras remuneraciones	0,00	0,00
TOTAL	212.427,88	139.890,73



Se considera personal clave de la sociedad a los miembros del consejo de administración que desempeñan funciones ejecutivas.

No existen anticipos ni créditos al cierre del ejercicio con el personal de alta dirección y los miembros del Consejo de Administración.



B. Empresas vinculadas:

Las transacciones realizadas son las siguientes:

Ejercicio Actual

INGRESOS		
	Ventas netas	Servicios prestados
Julia España perfums, S.A.	0,00	54.509,60
TOTAL	0,00	54.509,60

GASTOS			
	Compras netas	Servicios recibidos	Intereses préstamo
IUCT Espais, S.L.	4.475,26	0,00	0,00
TOTAL	4.475,26	0,00	0,00

Ejercicio anterior

INGRESOS		
	Ventas netas	Servicios prestados
Julia España perfums, S.A.	0,00	42.000,00
TOTAL	0,00	42.000,00

GASTOS		
	Compras netas	Servicios recibidos
IUCT Espais, S.L.	0,00	300,00
Institut Universitari de Ciència i Tecnologia, S.A.	0,00	5.883,84
TOTAL	0,00	6.183,84

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio son los siguientes (en euros):

Ejercicio actual

No hay saldos pendientes al cierre del ejercicio con empresas vinculadas.

Ejercicio anterior

Epígrafe en el balance	Parte Vinculada	Importe pendiente
Proveedores	IUCT Espais, SL	300,00
Proveedores	Institut Universitari de Ciència i Tecnologia, S.A.	7.840,51
Cuenta corriente con socios y administradores	Miembros de los órganos de administración y personal clave de la dirección de la empresa	220,72

XXIV. Otra información.

A. Distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la sociedad, agrupado por categorías.

CATEGORÍA	EJERCICIO ACTUAL			EJERCICIO ANTERIOR		
	TOTAL	H	M	TOTAL	H	M
FIJOS	TOTAL	H	M	TOTAL	H	M
Gerente	2	2	-	2	2	-
Directivos	4	3	1	3	2	1
Técnicos Superiores	7	3	4	6	3	3
Producción	2	1	1	2	2	-
Control Calidad	2	1	1	2	1	1
Técnicos-Administrativos	4	2	2	3	1	2
Comerciales-Marketing	2	2	-	2	2	-
TOTAL	23	14	9	20	13	7
EVENTUALES	TOTAL	H	M	TOTAL	H	M
Gerente	-	-	-	-	-	-
Directivos	-	-	-	-	-	-
Técnicos Superiores	2	-	2	1	-	1
Producción	3	-	3	4	2	3
Control Calidad	-	-	-	-	-	-
Técnicos-Administrativos	-	-	-	-	-	-
Comerciales-Marketing	1	-	1	1	-	1
TOTAL	6	-	6	7	2	5

B. Plantilla media de trabajadores, agrupados por categorías:

CATEGORÍA	EJERCICIO ACTUAL			EJERCICIO ANTERIOR		
	TOTAL	H	M	TOTAL	H	M
FIJOS	TOTAL	H	M	TOTAL	H	M
Gerente	2,00	2,00	-	2,00	2,00	-
Directivos	3,15	2,15	1,00	3,00	2,00	1,00
Técnicos Superiores	6,15	3,00	3,15	5,95	3,00	2,95
Producción	1,09	1,00	0,09	1,51	1,51	-
Control Calidad	1,78	0,78	1,00	1,38	0,38	1,00
Técnicos-Administrativos	3,28	1,28	2,00	2,83	1,00	1,83
Comerciales-Marketing	2,00	2,00	-	2,00	2,00	-
TOTAL	19,45	12,21	7,24	18,67	11,89	6,78
EVENTUALES	TOTAL	H	M	TOTAL	H	M
Gerente	-	-	-	-	-	-
Directivos	-	-	-	-	-	-
Técnicos Superiores	1,41	-	1,41	0,23	-	0,23

Producción	3,70	1,02	2,67	1,26	0,65	0,61
Control Calidad	-	-	-	0,50	0,50	-
Técnicos-Administrativos	0,50	0,50	-	0,18	-	0,18
Comerciales-Marketing	1	-	1	0,14	-	0,14
TOTAL	6,61	1,52	5,08	2,31	1,15	1,16

En el cuadro anterior, no hay personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual del 33 %.

C. Honorarios de auditoría:

Los honorarios percibidos por los auditores de cuentas y de las sociedades pertenecientes al mismo grupo de sociedades a la que pertenece el auditor, o sociedad con la que el auditor esté vinculado por propiedad común, gestión o control, es el siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Auditoría de cuentas anuales individuales	7.300,00	6.250,00
Revisión limitada de los estados financieros intermedios a 31/08/2021	8.500,00	--
Informe de procedimientos acordados COVENANTS	--	900,00

D. Acuerdos de la empresa que no figuran en balance e impacto financiero:

No se han realizado acuerdos de la empresa que no figuren en balance.

E. Compromisos financieros, garantías o contingencias que no figuran en el balance:

Existen unos avales otorgados al Ministerio de Ciencia e Innovación por un importe de 23.173 euros con relación a la obtención de un préstamo Retos Colaboración 2019 de 92.691,50 euros.

Existe, asimismo, un aval otorgado por Avalis en relación con un préstamo de Caixabank formalizado en 2018, del que queda un saldo pendiente a 31 de diciembre de 2021 de 20.504,18 euros.

Existe un compromiso financiero ligado a uno de los préstamos vigentes de la sociedad, en la que esta está obligada a cumplir determinados covenants financieros, los cuales la sociedad considera haber cumplido durante el ejercicio.

XXV. Información segmentada.

Desglose de la cifra de negocios según área geográfica:

Importe neto de la cifra de negocios:	2021	2020
Nacional	1.034.708,80	787.247,40
Unión Europea	1.201.424,00	621.367,50
Exportación	568.316,25	296.287,70
TOTAL	2.804.449,05	1.704.902,60

XXVI. Participación de los administradores en capital de otras sociedades:

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan no haber realizado, tanto ellos como las personas vinculadas a los mismos, por cuenta propia o ajena el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad ni estar en situación que pueda suponer conflicto con el interés de la Sociedad.

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración manifiestan que, tanto ellos como las personas vinculadas a los mismos, no ostentan cargo alguno ni poseen participaciones en ninguna sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

XXVII. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

En cumplimiento de la Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, la Sociedad hace constar los siguientes datos:

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	23,35	30,10
Ratio de operaciones pagadas.	23,25	30,71
Ratio de operaciones pendientes de pago.	24,12	22,72
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados.	1.519.164 €	1.170.994 €
Total pagos pendientes.	220.204 €	131.495 €

De acuerdo con la Ley 15/2010 de 5 de julio, el plazo máximo legal de pago para la Sociedad, por no tratarse de un Ente público ni ejercer su actividad con productos agroalimentarios frescos y perecederos, es de 60 días después de la fecha de recepción de las mercancías o de las prestaciones de servicios, incluso si se recibe la factura o solicitud de pago equivalente antes que los propios bienes o servicios.

En caso de que legalmente o en el contrato se disponga de un proceso de aceptación o de comprobación mediante el cual se deba verificar la conformidad de los bienes o de los servicios con aquello que dispone el contrato y si la Sociedad recibe la factura antes de finalizar el periodo para llevar a cabo esta aceptación, el plazo de pago que debe cumplir la Sociedad se computa a partir del día de recepción de los bienes o servicios adquiridos y no se puede prolongar más allá de los 60 días contados desde la fecha de entrega de la mercancía.

Formulada el 28 de marzo de 2022.

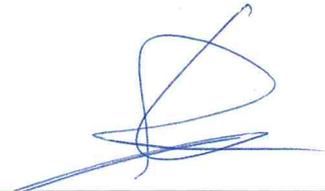
Los consejeros,



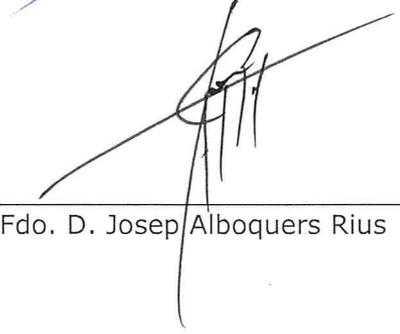
Fdo. D. Albert Jané Font



Fdo. D. Oscar Expósito Tarrés



Fdo. D. Jordi Rovira Martínez



Fdo. D. Josep Alboquers Rius



Fdo. D^a Mercedes Domingo Piera

VYTRUS BIOTECH, S. A.

INFORME DE GESTIÓN

Ejercicio 2021

De acuerdo con el art. 262 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Administración de la Sociedad debe formular el Informe de Gestión del ejercicio.

1. SITUACION DE LA SOCIEDAD

El objetivo de Vytrus es ser un referente en el sector de los ingredientes dermocosméticos en innovación y sostenibilidad mediante sus plataformas biotecnológicas de cultivos de células madre vegetales. Vytrus promociona la salud de la piel para mejorar el aspecto y el bienestar de las personas.

Vytrus Biotech desarrolla, produce y comercializa en todo el mundo ingredientes activos de alto valor añadido en el mercado dermocosmético. La tecnología de las células madre vegetales tiene un enorme potencial no solo en dermocosmética sino también en otros sectores como el veterinario, la alimentación funcional o el farmacéutico.

Por primera vez, se puede aunar tecnología y naturaleza en un solo producto. La biotecnología de Vytrus Biotech le permite tener ventajas competitivas respecto los extractos vegetales tradicionales. Se Obtienen productos muy eficaces, sostenibles y seguros generando un ahorro de más del 99% en recursos naturales y contribuyendo a preservar la biodiversidad del planeta.

Líneas de negocio

La Compañía cuenta con las líneas de negocio que se detallan a continuación:

- Productos propios: aglutina todos los principios activos vendidos por la Compañía directamente a distribuidores y clientes finales.
- Servicios de Desarrollo de productos para terceros: engloba distintos servicios de investigación prestados a terceros, relacionados con el desarrollo de productos para terceros.
- Producción para Terceros: hace referencia a todos los principios activos producidos por contrato privado. Los clientes gozan del producto en exclusividad.

El innovador proceso productivo de la Compañía le permite tener ventajas competitivas respecto los extractos vegetales tradicionales. Por ello, se puede considerar los extractos de células madre como extractos 2.0, es decir, la tecnología para obtener los productos vegetales del futuro:

- Producto natural con propiedades mejoradas respecto extractos tradicionales.
- Productos ecológicos.
- Posibilidad de realizar extractos únicos y a medida.
- Suministro constante e ilimitado, y condiciones de producción muy controladas.

- Independientes de la naturaleza.
- Posibilidad de trabajar con plantas de difícil obtención

La compañía, cuya sede se sitúa en Terrassa (Barcelona) cuenta con unas instalaciones de 1.400m² que incluyen, laboratorios, producción, almacén y oficinas.

La Compañía cuenta con un Consejo de Administración formado por 5 miembros, 3 de ellos ejecutivos, 1 dominical y 1 independiente. Dicho Consejo fue nombrado en diciembre de 2021 por la Junta General de Accionistas. Durante el mismo mes el Consejo de Administración creó a su vez la Comisión de Auditoría, formada por los 2 Consejeros no ejecutivos con voto de calidad para la Consejera Independiente.

Asimismo, la compañía dispone de un Comité de Dirección integrado por 6 miembros representando a las áreas de Investigación y Desarrollo, Comercial, Producción, Marketing, Operaciones y Finanzas.

2. SITUACION DE LA SOCIEDAD EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

En 2021 la Sociedad ha obtenido los mayores ingresos y beneficio neto de su historia. Las ventas han sumado 2,8 millones de euros (+65% respecto 2020) y el beneficio neto 450 mil euros (+108% respecto 2020). El fuerte crecimiento de los ingresos en 2021 viene impulsado principalmente por los productos propios.

A continuación, se exponen algunos datos sobre su evolución en el último ejercicio:

Concepto	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Importe neto de la cifra de negocio	2.804.449,05	1.704.902,60
Resultado del ejercicio	450.022,15	216.896,56

A pesar de la pandemia del Covid 19 la sociedad ha continuado en estos 2 años su expansión nacional e internacional, sumando un incremento del 133% de sus ingresos en los 2 últimos ejercicios.

El EBITDA de la sociedad se ha incrementado asimismo un 90% respecto 2020, superando los 1,1 millones de euros en 2021. Los principales costes de la compañía han crecido también con fuerza, empujados también por los gastos de incorporación a BME Growth. Aún así los costes salariales y los gastos externos han aumentado por debajo del crecimiento de las ventas, subiendo respectivamente un 49% y un 41%.

El grado de internacionalización de la compañía ha seguido consolidándose, obteniendo un 63% de su facturación fuera de España, y vendiendo sus productos en más de 30 países.

En 2021 la Deuda Financiera Bruta de la Sociedad se ha mantenido estable, alrededor de lo 1,9 millones de euros. Por su parte la Deuda Financiera Neta ha disminuido un -25% hasta los 600 mil euros, por el incremento del cash Flow generado por la compañía y la ampliación de capital de 250 mil euros realizada durante el mes de diciembre pasado.

En materia medioambiental y de sostenibilidad es importante destacar que la Sociedad obtuvo en 2021 de la certificación Ecovadis Platinum a la que sólo han accedido 850 empresas en el mundo, como principal estándar de sostenibilidad y en los aspectos medioambientales cubren una amplia parte de dicho rating.

Asimismo, el origen natural y sostenible de los productos de Vytrus queda ratificado de forma externa e independiente por certificaciones como el 100% de origen natural (ISO 16128).

3. DESCRIPCION DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES

El negocio, las actividades y los resultados de Vytrus están condicionados tanto por factores intrínsecos exclusivos de la Sociedad, tal y como se describe a continuación, como por determinados factores exógenos que son comunes a cualquier empresa de los sectores en los que opera. Si cualquiera de los riesgos descritos se materializase, el negocio, los resultados, las perspectivas y la situación financiera y patrimonial de la Sociedad podrían verse afectados de modo adverso y significativo. Asimismo, debe tenerse en cuenta que los mencionados riesgos podrían tener un efecto adverso en el precio de las acciones de Vytrus, lo que podría conllevar una pérdida parcial o total de su valor.

3.1 Riesgos vinculados a la actividad de la Sociedad

1. Riesgo relativo a la incapacidad de mantener la innovación como fortaleza competitiva a largo plazo:

El posicionamiento de Vytrus se basa en una serie de fortalezas competitivas, entre las cuales hay la constante apuesta por la innovación en el sector de las células madre vegetales. En consecuencia, el crecimiento futuro de la Compañía va a depender de su capacidad para seguir innovando, desarrollando productos y manteniéndose al día o liderando las innovaciones tecnológicas dentro de su sector y en el campo de la biotecnología vegetal. Dicha capacidad de innovar, en caso de no mantenerse en el medio y largo plazo, podría repercutir negativamente en el negocio, los resultados, la situación financiera y patrimonial de la Compañía, y en la valoración de la Sociedad.

2. Riesgo a la necesidad de inversión recurrente:

El negocio de la Compañía requiere de una inversión recurrente significativa para financiar el equipamiento industrial y las actividades de I+D+i, además de financiar otros trabajos auxiliares, pero también indispensables, como el equipo comercial y el regulatorio. En este sentido, la Sociedad debe y deberá tener disponibilidad y accesibilidad de tesorería de forma recurrente para llevar a cabo sus operaciones. En consecuencia, un nivel limitado de caja podría requerir de financiación adicional. No obstante, la Compañía espera financiar las necesidades de inversión con la generación de caja interna y, asimismo, podría disponer de deuda adicional gracias a su bajo apalancamiento actual.

3. Riesgo de competencia

El mercado de ingredientes activos basados en células madre vegetales es relativamente nuevo y de gran crecimiento. Existen pocas empresas en el mercado con capacidad de ofrecer esta tecnología, y la presión competitiva no es muy grande. En Europa hay pocas empresas que dominan esta tecnología, aparte de Vytrus.

No obstante, los competidores actuales y potenciales podrían llegar a establecerse mejor y podrían llegar a disponer de mayores recursos financieros, técnicos, de marketing o de distribución. Además, la posesión de una tecnología superior o del desarrollo más eficiente de ingredientes activos podría perjudicar las ventas de la Sociedad. Asimismo, la entrada de nuevos competidores podría afectar negativamente las dinámicas de precios e impactar negativamente en el crecimiento y la rentabilidad de la Sociedad.

4. Riesgo de deterioro del entorno macroeconómico:

Vytrus es una compañía que se encuentra en plena fase de crecimiento a fecha del presente Informe de gestión. Esto se ha reflejado en los resultados de la Compañía, que ha registrado un crecimiento gradual, a través del lanzamiento de nuevos productos innovadores y la internacionalización de las ventas.

La situación macroeconómica y la incertidumbre de los mercados causadas por un incremento de las tensiones geopolíticas, subidas de tipos de interés, inflación o decrecimientos en la confianza de los consumidores, entre otros factores, podrían afectar negativamente al volumen de demanda de productos propios o productos en exclusiva y, por tanto, de los clientes actuales y potenciales de la Sociedad, afectando negativamente a la Compañía. Aunque la Sociedad genera beneficios operativos en la actualidad, esta no puede asegurar que una potencial desaceleración de la economía nacional e internacional no pueda materializarse en reducciones de volumen de la demanda y de los márgenes.

5. Riesgos asociados a la crisis del Covid-19:

Especialmente durante 2020 y algunos meses de 2021, el Covid-19 causó una desaceleración de la actividad económica a nivel mundial. En la actualidad, y a pesar el crecimiento que la generalidad de las economías mundiales está experimentando y de la bondad de las previsiones macro de la mayoría de los organismos internacionales, todavía persiste incertidumbre sobre su impacto a medio y largo plazo en la sociedad y en la actividad económica.

Un agravamiento de la crisis sanitaria podría tener un impacto relevante en el volumen de actividad, negocio, resultados, situación financiera y patrimonial del Grupo y, consecuentemente, en la valoración de la Sociedad.

3.2 Riesgos operativos y de valoración

1. Riesgo de concentración de la propiedad de Vytrus:

Una parte relevante de la propiedad de Vytrus está repartida entre los accionistas fundadores que, a fecha del presente Informe de gestión, ostentan el 39,76% del capital social de la Sociedad. Asimismo, además de accionistas mayoritarios son a su vez los socios fundadores, miembros del Consejo de Administración y máximos directivos de la Sociedad.

En consecuencia, los fundadores dispondrían de una influencia significativa para aprobar acciones corporativas que requieran de acuerdo de la Junta General de Accionistas,

entre otras, la aprobación del reparto de dividendos, nombramiento de consejeros, aumentos de capital, modificaciones estructurales o modificaciones de los estatutos sociales.

La concentración descrita en relación con la propiedad de Vytrus podría conllevar riesgos de diferente índole, los cuales deben ser adecuadamente ponderados en la toma de la decisión de inversión ya que los intereses de los accionistas mayoritarios podrían diferir de los intereses del resto de los futuros accionistas de la Sociedad.

2. Riesgo de dependencia del equipo directivo y de personal clave:

Debido a las características del modelo de negocio de Vytrus, dónde el conocimiento es esencial para componer y mantener su ventaja competitiva, el equipo directivo y sus profesionales son claves para el desarrollo del negocio. El personal directivo acumula experiencia, conocimiento y talento adquirido a lo largo de los años tanto en Vytrus como en otras empresas del sector.

El crecimiento sostenido a largo plazo depende en gran medida de la capacidad de las personas clave de la Compañía y de su capacidad para atraer, formar, retener e incentivar al personal directivo, en especial el equipo de I+D, comercial, producción y finanzas. La pérdida de personal clave, o la incapacidad para encontrar personal cualificado que permita escalar el modelo de negocio y mitigar el riesgo asociado a mantener el know how en pocas personas, podrían afectar directamente al negocio de Vytrus.

3. Riesgo de interrupción de las operaciones:

Como cualquier negocio, el negocio de la Sociedad está expuesto al riesgo de interrupción de las operaciones, problemas de calidad o problemas técnicos inesperados, así como a las regulaciones de seguridad de los productos, seguridad laboral y a riesgos medioambientales, de tal modo que las operaciones de la Sociedad podrían verse interrumpidas por motivos externos, como condiciones climáticas extremas, o internos de la propia Sociedad.

4. Riesgo derivado del poder de negociación de algunos proveedores:

Los riesgos por concentración de proveedores incluyen: (i) menor fuerza negociadora por parte de la Compañía para conseguir mejores condiciones en los contratos, (ii) determinada probabilidad de desabastecimiento o de retraso en la entrega de stock, (iii) bloqueo de la cadena de suministro, (iv) posibles incrementos de precios por parte de los proveedores, (v) interrupción o pérdida de calidad en los servicios provistos por alguno o varios proveedores de relevancia, (vi) cualquier evento que afectara negativamente a los contratos existentes con dichos proveedores o (vii) la renovación de los contratos en condiciones no optimas, entre otros. La materialización de los riesgos derivados de la concentración de proveedores descritos con anterioridad podría afectar al negocio de Vytrus en términos de costes, resultado de las operaciones y generación de flujos de efectivo de la Sociedad.

5. Cobertura de los seguros:

La Sociedad tiene contratados distintos tipos de pólizas de seguro con compañías de

reconocida solvencia para cubrir los riesgos asociados a sus actividades, incluyendo responsabilidad civil, lucro cesante, daños a la propiedad, seguros contra actos delictivos (incluyendo robo u otros daños como resultado de un delito), indemnización a empleados, contingencias en transporte, prevención de ciberataques y responsabilidad de sus administradores, que la Sociedad considera habituales y adecuados para su actividad y sus operaciones. Sin embargo, los seguros contratados para cubrir determinados riesgos, podrían no proteger adecuadamente a la Sociedad de las consecuencias y responsabilidades derivadas de las anteriores circunstancias, incluyendo las pérdidas que pudieran resultar de la interrupción del negocio.

3.3 Riesgos financieros y contables

1. Riesgo de nivel de endeudamiento:

Un elevado nivel de endeudamiento podría tener consecuencias negativas en la actividad, situación financiera, resultados de las operaciones y flujos de efectivo de cualquier empresa, incluyendo:

- Situar a la Sociedad en una posible desventaja competitiva frente a competidores con menor apalancamiento y mejor acceso a fuentes de financiación de terceros.
- Aumentar los costes de los préstamos presentes y futuros.
- Limitar la capacidad de acceso a nueva deuda para impulsar inversiones necesarias incluso poder afrontar con mayor solvencia momentos complicados de mercado.
- Requerir que la Sociedad se vea forzada a ampliar capital o a desinvertir en determinados activos estratégicos para cumplir con los compromisos adquiridos ante sus proveedores de deuda.
- Limitar la capacidad de la Sociedad para repartir dividendos o recomprar acciones en el mercado.

Vytrus presenta una deuda financiera neta por importe de 600 mil euros, nivel que la Sociedad considera razonablemente bajo. Sin embargo, cambios en la evolución del negocio que afectasen negativamente la consecución de beneficios de la Sociedad podrían empeorar dicho ratio y comprometer la capacidad de devolución de la deuda, pudiendo sucederse las implicaciones anteriormente mencionadas.

Asimismo, el incumplimiento de las obligaciones (entre ellas mantenimiento de la inversión y no superar determinados ratios de endeudamiento) asumidas por Vytrus frente a uno de los prestamistas (ICF) podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago bajo el correspondiente contrato de financiación y que dicho prestatario exigiera anticipadamente el pago del principal de la deuda (300.000€) y sus intereses. Por su parte, el incumplimiento de las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo público, podrían conllevar la ejecución de las eventuales garantías (a fecha del presente documento Informativo ascienden a 23 mil euros), lo que podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y/o los resultados de Vytrus y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

2. La Sociedad no puede garantizar que vaya a poder obtener capital o financiación adicional

La Sociedad tiene planificado realizar inversiones en el futuro debido a lo cual podría necesitar capital o deuda financiera adicional. La Sociedad no puede asegurar que estos recursos financieros de terceros vayan a estar disponibles o que se puedan conseguir en condiciones razonables. Si no consiguiera dichos recursos, la Sociedad podría tener que cancelar o demorar algunas de sus inversiones o sufrir consecuencias financieras adversas; del mismo modo, si los recursos obtenidos fueran más costosos que en el pasado, ello podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

3. Riesgo de crédito y de tipo de cambio:

Existe el riesgo de que la contrapartida de cualquier contrato suscrito por la Sociedad (e.g. clientes finales o proveedores, contrapartes en mercados financieros, etc.) incumpla sus obligaciones contractuales, pudiendo ocasionar una pérdida económica o financiera. Esto podría verse reflejado negativamente en la cuenta de resultados y causar problemas en la liquidez de la Sociedad. Adicionalmente, en el caso de una fuerte revalorización del euro frente otras divisas, esta podría afectar negativamente a la demanda internacional, que podrían ver incrementado el coste de adquisición de los productos de la Sociedad.

4. Riesgo derivado de la interpretación de la norma contable relativa a los activos intangibles por I+D:

Los gastos en concepto de investigación y desarrollo de la Sociedad son claves para el éxito de su actividad empresarial. En términos generales, la activación de estos gastos está condicionada a los siguientes parámetros: i) los costes tienen que estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo; y ii) se deben tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial futura del proyecto o proyectos de que se traten. La Sociedad dispone de deducciones pendientes de aplicar por importe de 1,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2021.

Hasta la fecha del presente Informe de gestión, la Sociedad siempre ha cumplido con dichos requisitos para poder activar los gastos de I+D, el incumplimiento futuro de cualquiera de las dos condiciones anteriores podría dar lugar a que la Sociedad tuviera que desactivar parte de las inversiones consideradas en el pasado, con el consiguiente impacto negativo que esto podría acarrear en los resultados al tener que imputar como gastos las inversiones realizadas en el proyecto o proyectos que no cumplieren los requisitos.

3.4 Riesgos regulatorios

1. Riesgo regulatorio:

Las modificaciones en la regulación del sector de los ingredientes activos, de la industria cosmética o de otras industrias en las que Vytrus opera o pueda operar en un futuro, podrían afectar directa o indirectamente a la actividad de la Sociedad y al desarrollo de su plan de negocio.

En el sector cosmético, aunque la exigencia regulatoria es significativamente inferior a sectores como el farmacéutico o el alimentario, el riesgo regulatorio requiere de vital

atención por parte de la Sociedad. Con el objetivo de reducir este riesgo y anticiparse a futuras exigencias, Vytrus, trabaja con los máximos estándares de calidad como son la normativa ISO 9001:2015 y Estándar EFfCI GMP para ingredientes cosméticos, incluidos el Estándar de Certificación y el Esquema de GMP para ingredientes cosméticos, Revisión 2017. A fecha del presente Informe de gestión, Vytrus, no ostenta certificaciones en otros mercados.

2. Riesgos fiscales:

Cualquier cambio en la legislación fiscal en España o en cualquier otro país en el que Vytrus pudiese operar en el futuro, incluyendo, entre otros: (i) el establecimiento de nuevos impuestos; o (ii) el incremento de los tipos impositivos vigentes en España o en cualquier otro país cuya legislación pudiese ser aplicable, podría tener un impacto material y negativo en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

En particular, la Sociedad realiza de forma recurrente actividades de investigación y desarrollo por las que declara Deducciones Fiscales por I+D+i en el Impuesto de Sociedades. Un cambio normativo en España que redujese los incentivos fiscales a la I+D+i podría tener un impacto negativo en los resultados de la Sociedad.

Por otra parte, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas (BINs) pendientes de compensación. A 31 de diciembre de 2021, el valor de las BINs pendientes de compensar en la cuota del Impuesto de Sociedades equivale a 568 mil euros. Los riesgos principales asociados a la compensación por bases imponibles negativas son (i) que existan modificaciones en la regulación de compensación de BINs en términos de plazo, límites de compensación o porcentaje de desgravación, entre otros, y que, (ii) la Compañía no pueda justificar debidamente dichos importes. La incapacidad de la Sociedad para llevar a cabo la compensación de estas BINs podría implicar, por consiguiente, un impacto negativo en los resultados de la Sociedad.

3.5 Riesgos relacionados con la incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth

1. Riesgos ligados a las acciones de la Sociedad:

Las acciones de Vytrus que se negocien en BME Growth pueden presentar una elevada volatilidad, tanto por factores macroeconómicos como por la singularidad del mismo mercado de valores BME Growth. Factores tales como: (i) fluctuaciones en los resultados de la Sociedad; (ii) cambios en las recomendaciones de los analistas financieros sobre la Sociedad y sobre la situación de los mercados financieros españoles e internacionales; (iii) operaciones de venta que los accionistas de la Sociedad puedan realizar de sus acciones en el futuro, así como (iv) un reducido volumen de contratación de las acciones, podrían tener un impacto negativo en el precio de las acciones de la Sociedad e impedir a los inversores vender sus acciones en el mercado a un precio superior al precio al que las adquirieron. Los eventuales inversores han de tener en cuenta que el valor de la inversión en la Sociedad puede aumentar o disminuir de forma importante en breves periodos temporales y que el precio de mercado de las acciones puede no reflejar el valor intrínseco de la Sociedad.

2. Riesgo de dilución:

De realizarse ampliaciones de capital tras la incorporación de la Sociedad en BME Growth, los accionistas que no acudiesen a ella en proporción a su participación en el capital antes de la ampliación verían diluida su participación en la Sociedad.

3. Riesgo derivado de la no recuperación del 100% de la inversión:

Los inversores en empresas que incorporan sus acciones a negociación en BME Growth deben ser conscientes que éste es un mercado diseñado para compañías de reducida capitalización y en expansión, y que, por lo tanto, pueden llegar a asumir un riesgo superior al que supondría la inversión en empresas de mayor capitalización y de trayectoria más dilatada que cotizan en mercados regulados, como la Bolsa de Valores. En este sentido, la inversión en empresas negociadas en BME Growth debería contar con el asesoramiento adecuado de un profesional independiente; adicionalmente, se recomienda al inversor leer íntegra y adecuadamente el DIIM de la Sociedad y la otra información relevante publicados en la web de BME Growth con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.

4. Riesgo de falta de liquidez de las acciones y evolución del precio de la negociación:

Las acciones de la Sociedad no han sido anteriormente objeto de negociación en ningún mercado regulado ni en un sistema multilateral de negociación. Por tanto, no existe en la actualidad un mercado en el que se negocien sus acciones, y aunque las acciones se negocien en BME Growth, no puede asegurarse que se vaya a desarrollar y mantener un mercado activo de negociación para sus acciones o que, si se desarrolla tal mercado, proporcione la suficiente liquidez.

Asimismo, en términos generales, la inversión en acciones cotizadas en BME Growth es considerada como una inversión de menor liquidez que la inversión en otras compañías de mayor tamaño y/o cotizadas en mercados regulados, donde la media de capitalización por compañía es mayor y, por tanto, presumiblemente, también la liquidez. Atendido todo lo anterior, la inversión en acciones de la Sociedad podría ser difícil de transformar en liquidez.

5. Riesgo de volatilidad del precio de las acciones de la Sociedad:

El precio de las acciones de la Sociedad podría ser volátil y estar sujeto a repentinos y significativos descensos. Esto podría estar provocado, entre otros, por factores tales como:

- Fluctuaciones en los resultados de la Sociedad y en el sector en el que opera.
- Cambios en las recomendaciones de los analistas financieros sobre la Sociedad y sobre la situación de los mercados financieros españoles e internacionales.
- Operaciones de venta que los accionistas de la Sociedad puedan realizar de sus acciones en el futuro.

Un reducido volumen de contratación de las acciones, podrían tener un impacto negativo en el precio de las acciones de la Sociedad e impedir a los inversores vender sus acciones en el mercado a un precio superior al precio al que las adquirieron. Los eventuales inversores han de tener en cuenta que el valor de la inversión en la Sociedad puede

aumentar o disminuir de forma importante en breves periodos temporales y que el precio de mercado de las acciones puede no reflejar el valor intrínseco de la Sociedad.

3.6 Riesgos derivados de reclamación de responsabilidad

1. Riesgo de reclamaciones de clientes

Como cualquier otra compañía, la Sociedad está expuesta a reclamaciones de responsabilidad por incumplimientos contractuales, incluyendo incumplimientos por error u omisión de la propia Sociedad o de sus profesionales en el desarrollo de sus actividades.

2. Riesgo reputacional

Si la Sociedad fuese objeto de reclamaciones sustanciales, su reputación y su capacidad para la producción y comercialización de productos podrían verse afectadas negativamente.

3.7 Riesgos derivados de reclamaciones judiciales y extrajudiciales

1. Riesgo de litigiosidad

A fecha del presente Informe de gestión, la Compañía no forma parte de ningún procedimiento legal, administrativo o de arbitraje que, a juicio de la Sociedad, pudiera tener consecuencias significativas o relevantes para esta.

No obstante, la Sociedad es, y podría ser en el futuro, parte en procesos civiles, penales, arbitrales, administrativos, regulatorios y similares que se produzcan en el desarrollo normal de su actividad. Estos procedimientos podrían estar relacionados, entre otros, con reclamaciones relacionadas con los productos vendidos, los servicios ofrecidos por la Compañía, reclamaciones laborales o reclamaciones tributarias. Dichos procesos podrían ser costosos, prolongarse en el tiempo y requerir una atención significativa por parte de la dirección. Además, si se resolvieran de manera desfavorable para la Compañía podrían suponer pasivos significativos e interferir en el desarrollo normal de la actividad del negocio.

4. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La Sociedad prevé seguir aumentando su crecimiento en el futuro inmediato y consolidando sus ratios de rentabilidad. Los principales factores que servirán de palanca a dicho crecimiento se estima que serán:

- Un significativo incremento de las ventas por la consolidación de los productos referencia de la empresa y la fuerte penetración en los mercados más importantes a nivel internacional.
- La ampliación de sus equipos de comercial, marketing y regulatorio

- La inversión en ampliación de capacidad productiva y automatización de varios procesos productivos.
- El lanzamiento de nuevos ingredientes activos para el sector de la cosmética.
- El incremento del presupuesto de I+D en nuevas líneas de investigación que posibiliten la obtención de nuevas plataformas tecnológicas.

La filosofía de Vytrus seguirá siendo la mejora continua en todos los aspectos de la compañía: Incrementando las certificaciones de la Sociedad, la calidad de los productos y los servicios, la atención al cliente tanto pre como posventa, incrementar la oferta de servicios al cliente, como asesoramiento en formulación, resolución de problemas, tendencias de mercado, etc.

Asimismo, la incorporación de Vytrus a negociación de la totalidad de sus acciones a BME Growth en marzo de 2022 se espera que en el futuro aporte los siguientes beneficios a la Sociedad y a sus accionistas:

- Proporcionar un mecanismo de liquidez y de valoración objetiva de las acciones que pueda servir como referencia para potenciales operaciones corporativas futuras.
- Incrementar su notoriedad, imagen de marca, transparencia y solvencia, fortaleciendo su relación con clientes, inversores, proveedores y financiadores.
- Habilitar un mecanismo que facilite a Vytrus captar recursos financieros y diversificar sus fuentes de financiación, de cara a desarrollar su política de inversiones y aprovechar las nuevas oportunidades que están surgiendo en los mercados en los que opera.
- Por lo que respecta al crecimiento inorgánico, se contempla la adquisición de compañías para potenciar el negocio a nivel científico, comercial y productivo. En cuanto al crecimiento orgánico, se contempla la diversificación sectorial dadas las múltiples aplicaciones que pueden tener sus productos; incorporando, en adición al actual sector cosmético y dermatológico, sectores como la alimentación funcional, el farmacéutico o el veterinario.
- Disponer de valores negociados aptos para el establecimiento de mecanismos de fidelización del personal mediante programas de retribución en acciones o referenciados al valor de las acciones de la Sociedad.
- Aumentar la masa accionarial con nuevos accionistas facilitando su incorporación a los que consideren atractivo el negocio de Vytrus.

5. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad realiza actividades de Desarrollo que corresponden a varios proyectos en curso relativos a cultivos celulares vegetales de diferentes especies para su uso en aplicaciones cosméticas y sanitarias. Los Consejeros de la Sociedad consideran que existen motivos fundados de éxito técnico y de rentabilidad económico-comercial en la realización de dichos proyectos.

En el ejercicio 2021 se han activado en la cuenta 201 Desarrollo el importe de 709.633,30 euros correspondientes a los gastos del ejercicio por la actividad de I+D que ejerce la sociedad equivalentes a un 25% de la cifra de negocio (526.685,76 euros en el ejercicio anterior, equivalentes a un 31% de la cifra de negocio).

Fruto de las actividades de I+D, la Sociedad ha podido desarrollar 4 plataformas propias

de cultivos celulares y desde 2015 ha lanzado 12 nuevo productos al mercado. La mitad de ellos han recibido premios nacionales e internacionales a la innovación y sostenibilidad. Entre ellos ha obtenido el conocimiento 2 años consecutivos a los activos cosméticos más innovadores del mundo.

En 2021 más del 80% de la cifra de negocio proviene de los productos propios obtenidos por las actividades de Desarrollo, como prueba del éxito de la tecnología innovadora de la sociedad. En este sentido, se seguirá con la inversión en Desarrollo de nuevos activos innovadores y sostenibles, incrementado la dotación presupuestaria del área de I+d en términos absolutos a la par que su peso sobre la cifra de negocio se reducirá hasta el 15% en los próximos años por el progresivo aumento de las ventas que estima la Sociedad.

6. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES POSTERIORES AL CIERRE

En fecha 15 de marzo de 2022 la sociedad se ha incorporado al Mercado Alternativo Bursátil BME Growth con el ticker de cotización VYT, una vez el Consejo de Administración de BME Growth ha aprobado su incorporación una vez analizada y estudiada toda la documentación presentada por la empresa y emitido el informe de evaluación favorable del Comité de Coordinación de Mercado e Incorporaciones.

Desde esa fecha la totalidad de las 7.115.100 acciones de Vytrus Biotech S.A. están admitidas a cotización en este mercado.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales la cotización de dichas acciones era de 3,44 euros.

Adicionalmente con fecha posterior al cierre, la situación humanitaria y la viabilidad económica de Ucrania se ha visto enormemente impactada por la invasión que comenzó el 24 de febrero de 2022. Además, un determinado número de países han impuesto sanciones a las entidades gubernamentales de Rusia y Bielorrusia, así como a sus empresas y sus personas vinculadas en cualquier lugar del mundo.

El Consejo de Administración considera que, por su bajo grado de exposición a las principales zonas afectadas, dicha situación no tendrá efectos significativos en los negocios de la Sociedad.

7. ACCIONES PROPIAS

El saldo de la cuenta de acciones propias está constituido por 185.794 acciones de 1.857,94 euros, destinado a hacer frente a las obligaciones contraídas en el Performance Plan Share aprobado por la Junta General de Accionistas en fecha 30 de junio de 2021, siendo de 233.651,77 euros el importe de la reserva por adquisición de acciones propias.

El 17 de octubre de 2016, la Sociedad adquirió 58 participaciones propias por un euro de valor nominal cada una, pagándose un importe total de 4.173,38 euros.

El 27 de julio de 2018, la Sociedad amplía su capital social y la misma asume 3 participaciones propias por un euro de valor nominal cada una, pagándose un importe total de 3,00 euros.

En la misma fecha la sociedad modifica el valor nominal de las participaciones sociales, desdoblando su número mediante la reducción de su valor nominal, estableciéndolo en 1 céntimo de euro, a razón de 100 participaciones nuevas por cada participación antigua. Como consecuencia a la sociedad se le atribuyen 6.100 participaciones.

El 20 de junio de 2019, la sociedad realiza una donación de 1 participación propia por un valor nominal de 0,01 euro.

En fecha 25 de junio de 2020 la Junta General Ordinaria y Extraordinaria procedió a la transformación de la compañía en Sociedad Anónima, transformándose las participaciones propias en acciones propias.

El 16 de octubre de 2020, la Sociedad adquirió 63.785 acciones propias con valor nominal de 0,01 euro cada una, pagándose un importe total de 30.110,20 euros.

El 16 de noviembre de 2021, la Sociedad adquirió 113.784 acciones propias con valor nominal de 0,01 euro cada una, pagándose un importe total de 195.708,48 euros.

El 22 de noviembre de 2021, la Sociedad adquirió 2.126 acciones propias con valor nominal de 0,01 euro cada una, pagándose un importe total de 3.656,72 euros.

8. PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

La Sociedad tiene entre sus objetivos desarrollar una política retributiva que consiga un equilibrio adecuado entre (i) la motivación de los mejores profesionales, (ii) la creación de valor y (iii) la alineación de los intereses de los empleados y los miembros de la equipo directivo con los accionistas.

La alineación de los intereses de los accionistas y de los empleados y directivos que desarrollan funciones especialmente cualificadas en la Sociedad, aconsejan establecer un sistema de retribución a largo plazo, vinculándose a la propia evolución de la Sociedad en sus principales magnitudes, y de acuerdo con su valor de mercado.

En este sentido, el Consejo de Administración de Vytrus ("Consejo de Administración") en su sesión del 10 de diciembre de 2020 y la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Vytrus ("Junta de Accionistas") celebrada el 30 de junio de 2021 acordaron la concesión de un incentivo liquidado en acciones de Vytrus ("Acciones") a determinados empleados y directivos de la Sociedad ("Beneficiarios"), sujeto a condiciones de desempeño y de permanencia en la Sociedad ("Performance Share Plan", "PSP" o "Plan"), siendo sus términos y condiciones generales los descritos en el Reglamento del Performance Share Plan ("El Reglamento").

Son Beneficiarios del PSP los seis miembros que formaban parte del Comité de Dirección de Vytrus en la fecha de su aprobación por la Junta de Accionistas. El PSP permitirá a sus Beneficiarios percibir, transcurrido un determinado periodo de tiempo, un incentivo liquidado en Acciones siempre que se cumplan las condiciones que se detallan en el Reglamento (i) de consecución de hitos de desempeño en cuanto a ventas y EBITDA de la compañía y (ii) de permanencia de los Beneficiarios en la Sociedad durante un determinado periodo de tiempo (el "Incentivo"). Hasta la fecha en que, en su caso, se lleve a cabo la entrega de las Acciones, el Plan no atribuye a los Beneficiarios la condición de accionista de la Sociedad. Por lo tanto, hasta la fecha de la entrega de las Acciones, el Beneficiario no tendrá ningún derecho económico ni político inherente a las Acciones, entre otros derechos de voto o derecho a dividendos. Los Beneficiarios se convertirán en accionistas y, por tanto, en propietarios plenos de

las Acciones y de los derechos vinculados únicamente con ocasión de la liquidación del Incentivo y la entrega de las Acciones.

La Sociedad reconoce, por un lado, los servicios recibidos por los empleados y directivos como un gasto atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro, el correspondiente incremento en el patrimonio neto dado que la transacción se liquidará con instrumentos de patrimonio, tal y como se indica en el Reglamento del Performance Share Plan, sin perjuicio de que la Sociedad deberá atender sus obligaciones tributarias que se derivan en este tipo de transacciones en relación con las correspondientes retenciones por IRPF a practicar a los empleados y directivos que resulten requeridas a la fecha de la liquidación del Plan, resultando de todo ello una liquidación neta en acciones para poder satisfacer sus obligaciones tributarias indicadas.

En relación con su valoración, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto a reconocer se valorarán por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Una vez reconocidos los bienes y servicios recibidos, de acuerdo con lo establecido en los párrafos anteriores, así como el correspondiente incremento en el patrimonio neto, no se realizarán ajustes adicionales al patrimonio neto tras la fecha de irrevocabilidad.

Al 31 de diciembre de 2021, el importe contable registrado en concepto del PSP suma 123.127,85 euros. Esta partida al ser un pago en acciones está registrada en otros instrumentos de patrimonio neto.

9. INFORMACIÓN DE PAGOS A PROVEEDORES

El Período medio de pago a proveedores ha sido en 2021 de 23,35 días (30,10 días en 2020).

Informe formulado el 28 de marzo de 2022.

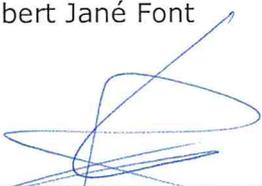
Los Consejeros,



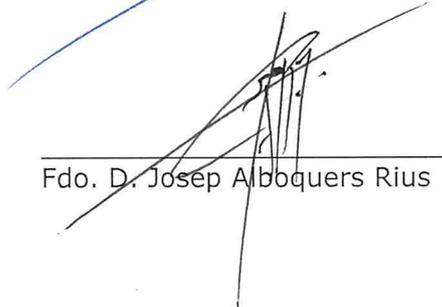
Fdo. D. Albert Jané Font



Fdo. D. Oscar Expósito Tarrés



Fdo. D. Jordi Rovira Martínez



Fdo. D. Josep Alboquers Rius



Fdo. D^a Mercedes Domingo Piera

Informe sobre la estructura y sistema de control interno y manual de procedimientos de la Sociedad.

Informe sobre la estructura y sistema de control interno de la información financiera y manual de procedimientos de la Sociedad

1. Introducción y objetivo

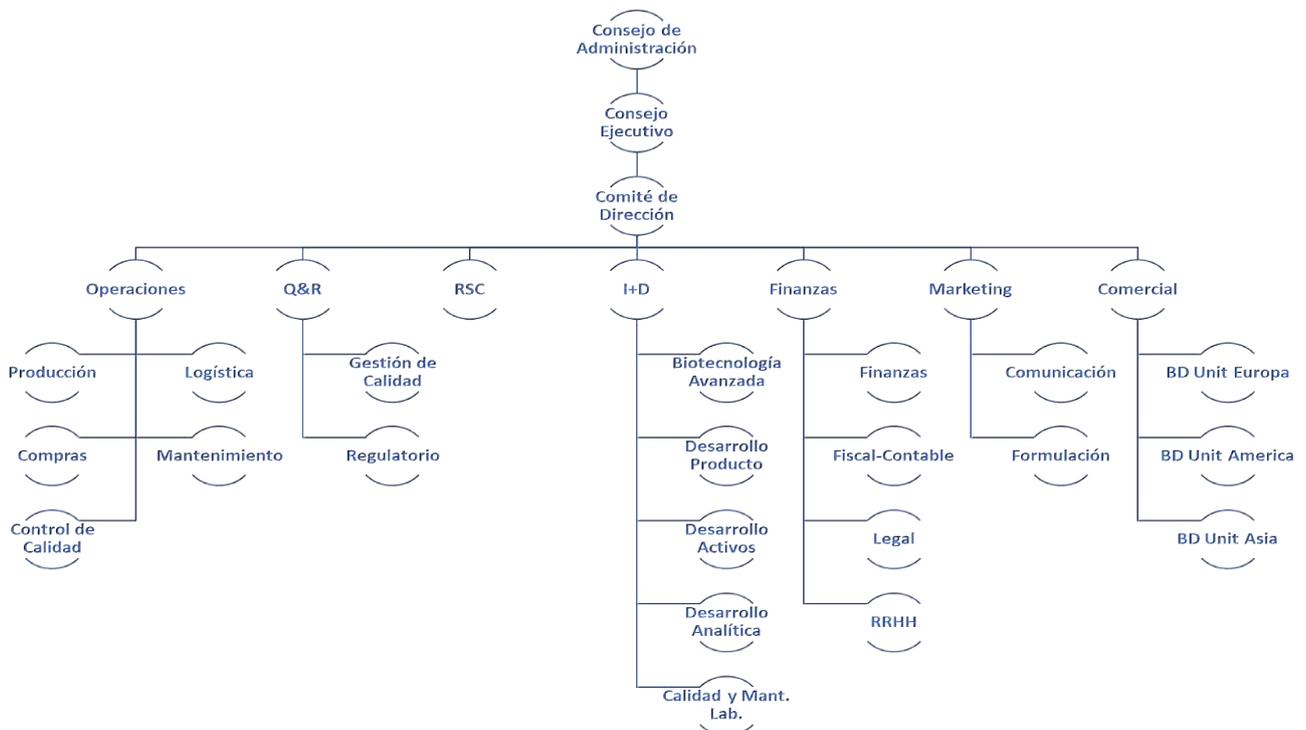
De acuerdo con la Circular 3/2020, de 30 de julio, sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (el “**BME MTF Equity**”), las entidades emisoras deben publicar información sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuentan para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el BME MTF Equity. El objetivo de su publicación es ofrecer información suficiente a sus usuarios sobre la capacidad de los emisores de cumplir con las obligaciones de información que establece el BME MTF Equity. Así como habilitar una vía, mediante la cual, los emisores puedan comunicar los mecanismos específicos que se han habilitado para mantener un ambiente de control interno que propicie la generación de información pública completa, fiable y oportuna y que prevea la posible existencia de deficiencias, así como los correspondientes medios de detección y corrección de las mismas.

El presente informe tiene como objetivo describir la estructura organizativa y el sistema de control interno de VYTRUS BIOTECH S.A. (la “**Sociedad**”), con el objetivo de cumplir sus obligaciones como emisor de información al mercado.

2. Estructura organizativa y funcionamiento de la sociedad

A. Organigrama

El organigrama de la empresa es el siguiente:



B. Estructura organizativa

La estructura organizativa de la Sociedad está conformada por los órganos de gobierno que se describen en el presente apartado, que se encargan de velar por el adecuado cumplimiento normativo y los estándares de control y de gobierno, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento. A continuación, se detallan los distintos órganos y funciones sobre los que recae la responsabilidad de la implantación y mantenimiento de un sistema de Control Interno de la Información Financiera:

➤ Junta general de accionistas

La junta general de accionistas es el órgano de gobierno de la Sociedad a través del cual todos los accionistas debaten y toman acuerdos por la mayoría legal o estatutaria establecida sobre los asuntos sociales propios de su competencia según la legislación aplicable vigente en cada momento.

La junta general de accionistas se rige por el “Reglamento de la Junta General” aprobado en fecha 17 de Diciembre de 2021 que está publicado en la página web corporativa de la Sociedad.

➤ Consejo de administración

El consejo de administración es el órgano de gobierno consultivo, ejecutivo y colegiado que, entre otras funciones, es el responsable máximo de las decisiones de supervisión y control de la Sociedad. Tiene encomendadas las funciones de dirección, administración, gestión y representación de la Sociedad. Es responsabilidad del consejo de administración el diseño, implementación y correcto funcionamiento de los sistemas de control interno con el objetivo de garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general, y que ésta sea legítima, veraz y refleje una imagen fiel de la situación en la que se encuentra la Sociedad y su patrimonio, en cada momento.

El consejo de administración de la Sociedad se reúne, como mínimo, una vez al trimestre, y está constituido por los siguientes miembros:

Albert Jané Font. Consejero Delegado: Graduado en Biotecnología y Bioquímica y con Máster en Ciencias Farmacéuticas.

Empezó su carrera en departamentos de I+D, control de calidad y gestión del cliente de diferentes compañías tanto en el sector químico como minorista. Gracias a la experiencia adquirida en estos campos, fundó Vytrus Biotech junto con Òscar Expósito y asumió la posición de Director General y de Operaciones con el propósito de potenciar la innovación, la mejora continua, un estándar constante de calidad y un mejor servicio para clientes y distribuidores al mismo tiempo que cuidar del equipo humano como valor central de Vytrus.

Óscar Expósito Tarrés. Consejero Delegado: Licenciado en Biología y PhD en Biotecnología vegetal por la Facultad de Farmacia de la Universitat de Barcelona.

En 2009 fundó Vytrus Biotech con Albert Jané. Su pasión por las plantas le ha llevado a ser autor de más de 14 artículos científicos y 6 patentes en el sector cosmético y farmacéutico. Ha participado como ponente en 35 congresos académicos nacionales e internacionales, ha sido profesor en 7 Másteres y cursos de especialización en los campos de la biotecnología y el emprendimiento y es miembro de varias asociaciones de prestigio como la SEQC, SCS y el IFSCC. Con Vytrus, ha ganado premios tanto nacionales como internacionales del sector cosmético

Josep Alboquers Rius. Consejero Dominical. Licenciado en Ciencias Empresariales y MBA por Esade.

Ha cursado también cursos en IE de Madrid. Inició su carrera profesional en el campo de la auditoría, en Arthur Andersen para incorporarse posteriormente a Perfumerías Julia como Director Financiero.

En 2001 pasó a ser Director General del grupo Perfumerías Julia, cargo que ocupó hasta el año 2012, momento en el que pasó a ser CEO del Family Office del grupo, con negocios en sectores diversos como retail, inmobiliario, inversión financiera, banca, distribución de perfumería y fabricación de cosmética para terceros.

Mercedes Domingo Piera. Consejera Independiente: Licenciada en ADE y MBA por ESADE Business School.

HEC (Paris-Francia) y Betriebswirtschaftslehre Universität in Köln (Alemania), ha cursado también cursos de Executive Education en Harvard Business School. Se incorporó a su vida laboral en Bayer y continuó su carrera profesional en el ámbito del marketing en Bimbo. Desde su posición de Vicepresidente de Marketing se incorporó como CEO en EuroDough (Sara Lee) en Paris, donde residió 5 años. Continuó su carrera profesional como Senior Vicepresident en la división de Café y Té de Sara Lee con responsabilidad internacional sobre Australia, Brasil, España, Francia y Grecia.

En 2009 dejó el mundo de la multinacional y se dedicó al mundo de la emprendeduría y business angel, combinándolo con posiciones en consejos asesores (Larada Sciences-Utah (USA), ideas4all-Madrid) y consejos de administración (ICF-Barcelona, Cérélia-Paris (Francia)). De su residencia de dos años en San Diego (USA) aún mantiene un negocio relacionado con Health Services y gestiona un pequeño portfolio inmobiliario familiar.

Jordi Rovira Martínez. Secretario del Consejo: Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Barcelona.

Cuenta con 25 años de experiencia en el área financiera y la consultoría estratégica. Especialización en el sector Biotecnológico y farmacéutico, ocupando distintos roles directivos y de consejero. Profesor de Contabilidad y Finanzas en el Máster de Biotecnología y Salud y en el Máster de Dirección Comercial y Marketing de Industrias Farmacéuticas de CESIF.

Amplia trayectoria en el análisis financiero de smallcaps. Ha sido fundador de MABIA para el análisis de las cotizadas del Mercado Alternativo Bursátil. Ha sido Socio Director a cargo del área fiscal y financiera de IMB Grup. Ha sido Secretario General de Cataloniabio, la Asociación catalana de empresas de Biotecnología. Ha sido asimismo, Director Financiero corporativo de Lipotec y Director Financiero de Gp Pharm.

El consejo de administración se rige por el “Reglamento del Consejo” aprobado en fecha 20 de diciembre de 2021 que está publicado en la página web corporativa de la Sociedad.

➤ Comisión de auditoría

De conformidad con lo previsto en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas y en el artículo 40 de los estatutos sociales, la Sociedad dispone de una comisión de auditoría integrada por consejeros nombrados por el consejo de administración con la capacidad, experiencia y dedicación necesarias para desempeñar sus funciones.

La comisión de auditoría se reúne al menos semestralmente y, actualmente, está compuesta por los siguientes miembros:

Nombre	Cargo	Nombramiento	Finalización
Mercedes Domingo Piera	Presidente	20 de diciembre de 2021	20 de diciembre de 2025 (como presidente) y 20 de diciembre de 2025 (como miembro)
Josep Alboquers Rius	Vocal	20 de diciembre de 2021	20 de diciembre de 2025 (como secretario) y 20 de diciembre de 2025 (como miembro)

La comisión de auditoría sirve de apoyo al consejo de administración en sus cometidos de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de los controles internos de la Sociedad y de la independencia del auditor de cuentas, así como, evaluar el sistema de verificación contable de la Sociedad y vigilar la observancia de las reglas de gobierno de la Sociedad.

La comisión de auditoría se rige por sus normas específicas y, con carácter supletorio, por las disposiciones de los estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo, el cual le otorga las facultades de información, supervisión, asesoramiento y propuesta en las materias de su competencia. En particular, y sin perjuicio de otros cometidos que le pueda asignar el consejo de administración, la comisión de auditoría tiene asignadas, entre otras, las siguientes funciones:

- (i) En relación con los sistemas de información y control interno:

- (a) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
 - (b) Revisar periódicamente la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, para que los principales riesgos y debilidades del sistema de control interno se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- (ii) En relación con el auditor externo:
- (a) Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación;
 - (b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones;
 - (c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
 - (c.1) Que la Sociedad comunique como hecho relevante a la sociedad rectora del BME Growth el cambio de auditor externo y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
 - (c.2) Que se asegure que la Sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores.
 - (c.3) Que, en caso de renuncia del auditor externo, examine las circunstancias que la hubieran motivado.
 - (c.4) Que, se reciba anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, una declaración del auditor de cuentas sobre su independencia respecto de la Sociedad o sociedades del grupo. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia la letra (c.2) anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría.
- (iii) Informar al consejo, con carácter previo a la adopción por este de las correspondientes decisiones, sobre todas las materias previstas en la Ley, los estatutos sociales y en el Reglamento, y en particular sobre los siguientes asuntos:
- (a) La información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité de Auditoría debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, llevar a cabo una revisión limitada del auditor externo.

- (b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales.
- (c) Las operaciones con partes vinculadas.

➤ Auditoría externa

Las cuentas anuales de la Sociedad son auditadas por la reconocida firma de auditoría RSM Spain Auditores SLP, que se encarga de auditar las cuentas anuales individuales de la Sociedad, además de realizar una revisión limitada sobre los estados financieros intermedios de la Sociedad, para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de cada ejercicio.

3. SISTEMA DE CONTROL DE LA SOCIEDAD

Según se recoge en el Reglamento del Consejo, los mecanismos de control interno y de gestión de riesgos relacionados con la información financiera son responsabilidad de la comisión de auditoría, que posteriormente es supervisado por el consejo de administración.

El Órgano de Administración considera que el entorno de control de la Sociedad es adecuado y está convenientemente adaptado a su tamaño.

➤ Realización de presupuestos y plan de negocio

La dirección de la Sociedad es la encargada de confeccionar los presupuestos anuales y los planes de negocio de la Sociedad, que, posteriormente, son revisados y aprobados por el consejo de administración de la Sociedad. Dichos presupuestos son aprobados antes del inicio de cada anualidad.

Posteriormente el consejo de administración realiza un seguimiento continuado del grado de cumplimiento de los presupuestos marcados y un análisis de la evolución de la Sociedad, como mínimo trimestralmente, estudiando las desviaciones y las posibles causas y soluciones de las mismas.

➤ Control interno

La Sociedad cuenta con procedimientos y actividades de control en todos los procesos de actividad clave con el objeto de asegurar el adecuado registro, valoración, presentación y desglose de todas las transacciones, en especial aquellas que puedan afectar de forma material a los estados financieros de la Sociedad, así como la prevención y detección de posibles fraudes.

La preparación de la información financiera y operativa está repartida entre varios departamentos individuales (contabilidad, facturación, RR.HH., etc.) que preparan la base de la información financiera, que luego consolida y aglutina el departamento financiero.

Dado el nivel de automatización de los sistemas de facturación, procesos de flujo y sistemas de cobro de la Sociedad, las políticas y procedimientos de control y seguridad sobre los sistemas de información que soportan los procesos clave tienen una relevancia especial. En este sentido, se han identificado una serie de sistemas clave para la operación y la generación de información en la Sociedad, para asegurar tanto su disponibilidad e integridad como la seguridad de los mismos.

La Sociedad dispone de un área de seguridad informática, que vela por la seguridad de todos los procesos informáticos, en especial aquellos identificados como relevantes.

Asimismo, la Sociedad dispone de mecanismos de revisión y autorización a distintos niveles de la información financiera:

- i. **Primer Nivel**: Dirección Financiera, Dirección General y Consejo Ejecutivo. La responsabilidad principal de este primer nivel es hacer frente a la operativa del día a día que afecta a la información financiera de la Sociedad y, en consecuencia, desarrollar y ejecutar las actividades de control necesarias para asegurar la integridad de la información financiera.
- ii. **Segundo Nivel**: Comité de Auditoría. Antes de su formulación por parte del consejo de administración, los estados financieros semestrales individuales y consolidados y las cuentas anuales individuales de la Sociedad y consolidadas de su grupo, son revisados por los miembros de la comisión de auditoría. Los miembros de la comisión de auditoría debaten también con el auditor sobre los aspectos más relevantes de su revisión y de los mecanismos de control de la Sociedad.
- iii. **Tercer Nivel**: Consejo de Administración. La comisión de auditoría, tras revisar los estados financieros y las cuentas anuales con el auditor, presenta sus conclusiones al consejo de administración de la Sociedad, quien se encarga de su formulación. Adicionalmente, el consejo de administración realiza un seguimiento exhaustivo del plan de negocio y su grado de cumplimiento, además de revisar las estimaciones proyectadas y juicios contables más significativos utilizados en la elaboración de la información financiera.

Entre los distintos procesos de la Sociedad, los más destacables relacionados con el control de la información financiera son los siguientes:

- Reporting
- Inmovilizado material e intangible
- Activos y pasivos financieros
- Facturación clientes y conciliación cobros
- Tesorería
- Aprovisionamientos/Cuentas a pagar
- Recursos Humanos
- Impuestos

- Cierre contable

La facturación y los cobros a clientes están monitorizados en el ERP de facturación, y se producen semanalmente por todos los recursos dedicados a clientes, utilizando el uso del método de pago específico para cada cliente. Los cobros son luego revisados por el departamento contable, y conciliados y de nuevo revisados por el área de tesorería.

En materia de pagos, la Sociedad realiza una propuesta de pagos quincenal, que se prepara por el área financiera. Dichas propuestas son luego revisadas por la dirección financiera y posteriormente aprobadas y ejecutadas por la dirección general.

Asimismo, la Sociedad también cuenta con procedimientos que regulan el cierre contable trimestral de la sociedad, así como el seguimiento del grado de cumplimiento de las previsiones del ejercicio.

Con anterioridad a la formulación de las cuentas anuales y a la aprobación de los estados financieros semestrales, el director financiero se reúne con los auditores externos para analizar y evaluar la información financiera como paso previo a su remisión a la comisión de auditoría y posteriormente al consejo de administración.

➤ Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores

Consciente de la sensibilidad de los flujos de información relacionados con la operativa de la Sociedad como información privilegiada y su tratamiento como información privilegiada de acuerdo con el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado (Reglamento sobre abuso de mercado), el consejo de administración de la Sociedad, en su sesión de fecha 12 de noviembre de 2021 aprobó un “Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores” con el fin de establecer los criterios, pautas y normas de conducta a observar por la Sociedad, sus administradores, directivos, empleados y representantes en las materias relacionadas con el mercado de valores.

El Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores aprobado en fecha 12 de noviembre de 2021 está publicado en la página web corporativa de la Sociedad .

➤ Evaluación de Riesgos

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la dirección y revisadas por el consejo de administración de la Sociedad.

La Sociedad ha evaluado los riesgos más relevantes que puedan afectar a su negocio, mayormente financieros, operativos y regulatorios y los ha clasificado en diferentes categorías y apartados, relativos a su impacto y causa, para poder identificar las áreas de riesgo, su cuantificación y mecanismos posibles de mitigación que permitan gestionar y minimizar la exposición de la Sociedad y la de sus sociedades dependientes.

A continuación, se detallan los riesgos financieros que se consideran más significativos a fecha de hoy:

- a) Riesgo de crédito: se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La Sociedad realiza valoraciones de los clientes significativos para minimizar este riesgo, además se realiza un control exhaustivo de los cobros.

- b) Riesgo de mercado: se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidos a la fluctuación de los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, el de tipo de cambio y otros riesgos de precio.
 - El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.
 - Riesgo de tipo de cambio: se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.

Aunque la actividad de la Sociedad se desarrolla en gran medida fuera de España, la inmensa mayoría de las transacciones se desarrollan en euros, de modo que no se contemplan impactos o riesgos de tipo de cambio significativos en el corto plazo.

- c) Riesgo de liquidez: se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. LA Sociedad dispone de reservas de tesorería líquida suficientes, así como cuentas de crédito y líneas de anticipos de facturas, que minimizan este riesgo.

➤ COMUNICACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Para la Sociedad, la información financiera constituye un factor determinante tanto para poder desarrollar sus labores de control interno y seguimiento operativo, como para ofrecer a los accionistas, potenciales inversores y resto de 'stakeholders' una información completa, adecuada y en tiempo.

La Sociedad lleva sus libros contables siguiendo las normas contables vigentes que le son de aplicación. Las cuentas son y serán elaboradas siguiendo el principio de empresa

en funcionamiento y conforme a los registros contables, donde se recogen tanto las transacciones como los activos y pasivos surgidos en el ejercicio correspondiente. Adicionalmente, estas cuentas anuales se someten y someterán anualmente a auditoría financiera y semestralmente a una revisión limitada por parte del auditor externo, previa formulación por parte del consejo de administración de la Sociedad tras la revisión por la comisión de auditoría.

El proceso de preparación de los estados financieros se realiza de forma centralizada por parte del departamento financiero.

La información financiera reportada al BME MTF Equity se elabora a partir de los estados financieros obtenidos a través de las herramientas de la Sociedad, así como de cierta información complementaria reportada por otros departamentos, necesaria para la elaboración de la memoria anual y/o semestral. Una vez preparada, se realizan controles específicos para la validación de la integridad de dicha información.

La constante interacción entre los diferentes órganos de gobierno interno, así como con el auditor externo y el asesor registrado de la Sociedad, permite que la información publicada, las presentaciones corporativas o financieras, las declaraciones realizadas y el resto de información emitida al BME MTF Equity sean consistentes y cumplan con los estándares requeridos por la normativa del BME MTF Equity que resulte de aplicación en cada momento.

➤ ACTIVIDADES DE MONITORIZACIÓN Y SUPERVISIÓN

Las actividades de supervisión tienen como fin prioritario asegurarse de que los mecanismos puestos en marcha relativos a control interno de información financiera y no financiera funcionan adecuadamente.

Los miembros del Comité de Dirección son Directores o Mandos Intermedios entre la Dirección General y el personal de la empresa, y pertenecen a los diversos departamentos de la empresa (Comercial, Operaciones, Producción, Investigación y Desarrollo, Marketing, Finanzas y Contabilidad.), por lo que es posible mantener una supervisión continua y de toda la organización en cada uno de los procesos desarrollados en la misma. En las reuniones, se ponen en común aspectos relativos a las diferentes materias en relación al control interno, y posteriormente se redacta un acta de la reunión para que quede constancia de los puntos a tratar, así como servir de punto de partida para la siguiente reunión. Todas las personas incluidas en este Comité desarrollan actividades de supervisión y control aleatorio de procesos en sus áreas.

La Sociedad, dado su tamaño, no cuenta con una función específica de Auditoría Interna como tal. Por el momento, no se prevé la creación de esta figura.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiera son el propio Departamento Financiero, el Comité de Dirección, la Dirección y el consejo de administración como órgano último responsable de la información financiera de la Sociedad. Además, toda la información es revisada por los auditores.

El Consejo se reúne una media de seis veces al año. En sus reuniones se tratan todos los temas relevantes en relación con la actividad de la Sociedad: estratégicos, de negocio, etc. Estos temas se comunican con la correspondiente antelación en la orden del día.