



NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.

INFORME PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2021-2022

INFORMACIÓN FINANCIERA PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2021-2022

29 de julio de 2022

Muy señores Nuestros:

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante “NETEX”, la “Sociedad” o la “Compañía”) hace pública la siguiente información relativa al primer semestre del ejercicio 2021-2022:

1. Informe Económico del primer semestre del ejercicio 2021-2022.
 - Descripción de la Compañía
 - Principales hitos del primer semestre del ejercicio 2021-2022.
 - Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del primer semestre del ejercicio 2021-2022.
 - Grado de cumplimiento del presupuesto.
 - Análisis del Balance de Situación Consolidado del primer semestre del ejercicio 2021-2022.
 - Hechos posteriores al 31 de marzo de 2022.
2. Anexo II: Informe de revisión limitada y estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2021-2022.

A Coruña, a 29 de julio de 2022

Carlos López Ezquerro
Presidente Consejo de Administración y CEO

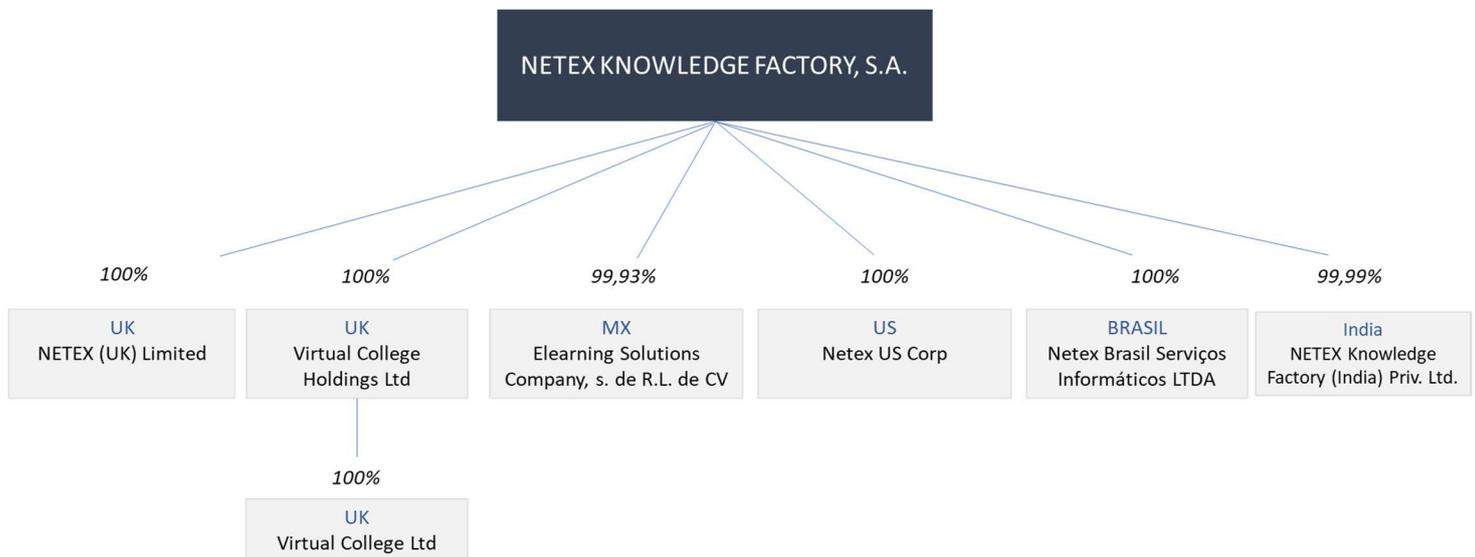
1. INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2021 - 2022

Informe económico primer semestre del ejercicio 2021 - 2022

1. Descripción de la compañía

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

El esquema societario del Grupo a 31 de marzo de 2022 es el siguiente:



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

Virtual College Holdings Ltd, es la compañía matriz de Virtual College Ltd, compañías recientemente adquiridas en Reino Unido, con sede en Ilkley (Leeds), tal y como se publicó como Información Privilegiada el pasado 23 de diciembre de 2021.

Virtual College Ltd, es la compañía adquirida para operar en el mercado británico en el sector corporativo.

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

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

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

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

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

Los principales acontecimientos del primer para Netex han sido:

- IVIRMA Global Education, la institución educativa del mayor grupo de reproducción asistida del mundo, IVIRMA Global, renueva su contrato con Netex por tercer año consecutivo.
- OpenStax, la iniciativa de tecnología educativa de la Universidad de Rice que ofrece libros de texto gratuitos y flexibles y otros recursos, ha incorporado a Netex como nuevo socio tecnológico a su programa OpenStax Ally.
- En diciembre de 2021, Netex adquiere el 100% de la sociedad británica Virtual College Holdings Ltd, propietaria, a su vez, del 100% de Virtual College Ltd. Esta adquisición se realiza para consolidar la posición del Grupo en el mercado anglosajón. Virtual College es una compañía del sector del e-learning, posicionada en un segmento de clientes de tamaño medio y pequeño, donde opera desde hace más de 25 años.

Netex ha completado la adquisición de 100 % de la compañía británica Virtual College, líder en el mercado británico del e-learning especializada en el diseño, desarrollo y producción de soluciones digitales de aprendizaje en el entorno laboral basadas en el ready to go y a medida. Fundada en 1995 y con aproximadamente 100 empleados, Virtual College cuenta con un largo recorrido, tanto en clientes del sector público como privado. Su volumen de negocio a cierre de marzo de 2021 fue de unos 6,6 millones de euros, siendo su negocio principal el contenido de catálogo, que representa 77 % de su facturación y al que se suma la producción de contenidos a medida.

Tras la integración de Virtual College en la estructura de Netex, se prevé que la cifra de negocio anual de la compañía alcance 20 millones de euros de facturación, 64 % más respecto al cierre del ejercicio 2020-2021, cuando alcanzó 12,2 millones de euros.

- Por cuarto año consecutivo, Netex continúa posicionándose como “proveedor de rendimiento consistente” o Solid Performer en el informe Fosway 9-Grid™ for Learning Systems para Sistemas de Aprendizaje de 2022. Fosway Group, analista del sector de RRHH líder en Europa, actualiza cada año su análisis independiente de las últimas tendencias del mercado y soluciones en Sistemas de Aprendizaje.
- Netex firma su tercer acuerdo con el Gobierno de Canarias para la integración educativa de las TIC en las aulas por un importe de 722.861 euros.

3. Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

A continuación, se realiza un análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del ejercicio 2021-2022, cerrado a 31 de marzo de 2022, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior.

| Cuenta de PyG Consolidada (En euros) | marzo-21 | marzo-22 | % Dif. |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 5.061.308 | 9.881.508 | 95% |
| Var. existencias de prod. Term y en curso de fabricación | 85.026 | -272.043 | 420% |
| Trabajos realizados para su inmovilizado | 1.497.183 | 775.306 | -48% |
| Subvenciones de explotación | 112.252 | 73.018 | -35% |
| Otros ingresos de explotación | 18.336 | 18.693 | 2% |
| Aprovisionamientos | -1.497.945 | -2.808.579 | 87% |
| Gastos de personal | -3.337.597 | -4.560.950 | 37% |
| Gastos de personal directo | -2.101.495 | -2.768.265 | 32% |
| Gastos de personal indirecto | -1.236.102 | -1.792.685 | 45% |
| Otros gastos de explotación | -719.815 | -1.770.130 | 146% |
| Gastos de centros y estructura | -437.851 | -1.293.430 | 195% |
| Gastos de marketing y negocio | -281.964 | -476.700 | 69% |
| Provisión operaciones comerciales | 0 | | |
| Otros resultados | -71.455 | -270 | -100% |
| Resultado bruto de explotación (EBITDA) | 1.147.293 | 1.336.554 | 16% |
| % Ebitda | 22,7% | 13,5% | -9% |
| EBITDA AJUSTADO (sin gastos adquisic. VC) | 1.147.293 | 1.983.636 | 72,90% |
| % Ebitda Ajustado | 22,7% | 20,1% | -2,6% |
| Dotación Amortización del Inmovilizado | -1.058.057 | -1.413.326 | 34% |
| Resultado de explotación (EBIT) | 89.236 | -76.772 | -186% |
| Gastos financieros | -211.463 | -416.698 | 97% |
| Resultado antes de impuestos (EBT) | -122.227 | -493.471 | -304% |
| Impuesto de Sociedades | 73.263 | 12.653 | |
| Resultado del ejercicio | -48.964 | -480.817 | -882% |
| Resultado del ejercicio AJUSTADO (sin gastos VC) | -48.964 | 166.265 | 440% |

NOTA: El Ebitda Ajustado y el Resultado ajustado no consideran los gastos de M&A por la adquisición de Virtual College

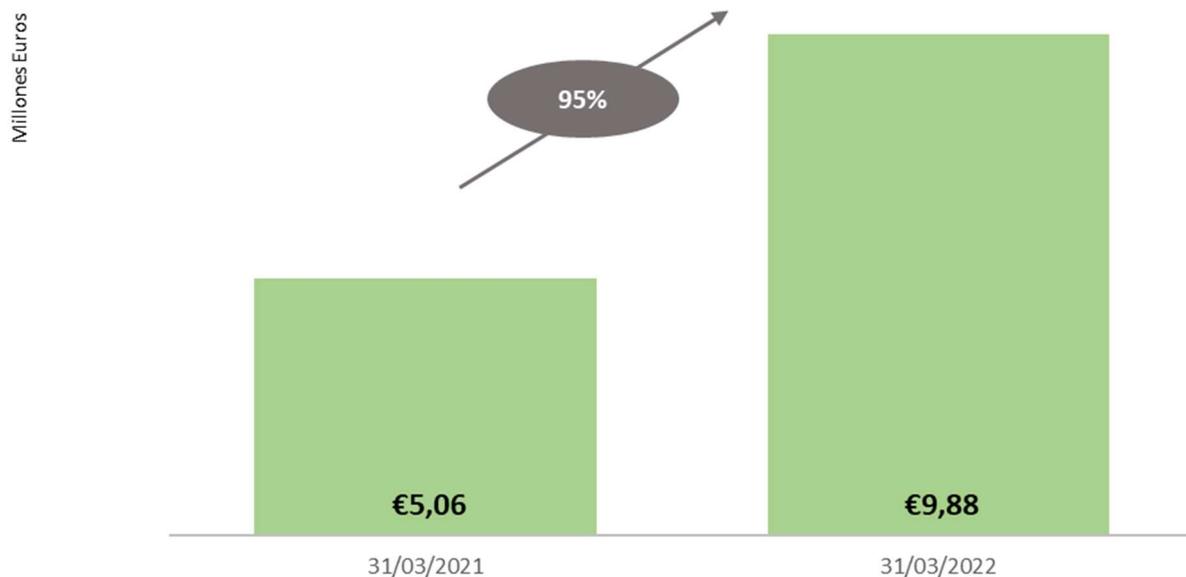
Lo primero que hay que resaltar es el crecimiento de la compañía, tanto en las ventas en las que crece un 95% alcanzando los 9,88 millones de euros, como en el EBITDA Ajustado que se incrementa un 73%, alcanzando los 1,98 millones de euros en el primer semestre del ejercicio. El incremento se debe, fundamentalmente, al propio crecimiento orgánico de la compañía como a la integración de Virtual Collge, si bien en este período sólo se ha consolidado un trimestre de esta compañía puesto que la adquisición se realizó en diciembre de 2021.

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

3.1 Ingresos

El importe Neto de la Cifra de Negocio alcanzó los 9,88 millones de euros, lo que supone un 95% más que en el mismo período del ejercicio anterior.

CIFRA DE NEGOCIO



El crecimiento en las ventas se debe a dos factores: por un lado, el crecimiento orgánico de la compañía que ha crecido este ejercicio por encima del 40% en ventas respecto al año anterior y, por otro lado, la integración de Virtual College, compañía adquirida en diciembre de 2021. En este segundo caso, la consolidación de Virtual College se hace por un solo trimestre, puesto que la adquisición se ha producido a finales de 2021.

En la tabla siguiente se muestra el desglose de ventas para el primer semestre de 2021 y 2022 por línea de actividad:

| Ventas por Sector (euros) | 31/03/2021 | % S/ Ventas | 31/03/2022 | % S/ Ventas | % Var. |
|---------------------------|------------------|-------------|------------------|---------------|------------|
| Total Corporativo | 2.996.007 | 59% | 8.315.645 | 84% | 178% |
| Total Edtech | 2.065.301 | 41% | 1.565.863 | 16% | -24% |
| Total | 5.061.308 | 100% | 9.881.508 | 100,0% | 95% |

En el sector corporativo las ventas han crecido un 178% mientras que en el sector educativo, han disminuido un 24% respecto al año anterior.

Al final del semestre, las ventas corporativas representan el 84% de las ventas, frente al 16% del sector educativo.

El incremento de las ventas corporativas se debe al propio crecimiento orgánico, como a la integración de Virtual College, puesto que esta compañía opera exclusivamente en este sector.

Por el contrario, las ventas del sector educativo han disminuido un 24% respecto al año anterior. Aunque Netex sigue manteniendo importantes proyectos en el sector Educativo, algunos de los más importantes se han retrasado y tendrán mayor impacto en el segundo semestre, por lo que no se atisba un riesgo de pérdida de ventas en el sector.

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

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

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

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, las ventas de licencias crecen un 111% y las de proyectos y servicios un 90%:

| Ventas por Actividad (euros) | 31/03/2021 | % S/ Ventas | 31/03/2022 | % S/ Ventas | % Var. |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Licencias | 1.320.987 | 26% | 2.792.923 | 28% | 111% |
| Proyectos y Servicios | 3.740.321 | 74% | 7.088.584 | 72% | 90% |
| Total | 5.061.308 | 100% | 9.881.508 | 100,0% | 95% |

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

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

3.2 Otros Ingresos y Trabajos realizados para el Activo

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

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

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

En este primer semestre del ejercicio 2021-2022 se ha reducido el importe de la cuenta de resultados destinado a la activación del software en un -48%, alcanzando los 775.306 €. Hay que considerar que el esfuerzo inversor de la compañía en el producto se ha mantenido respecto a años anteriores aunque existen proyectos de clientes que aceleran el roadmap de los productos y se consideran como ingresos en la cuenta de explotación, por lo que el importe destinado al reconocimiento de la activación del producto es menor que en el ejercicio anterior.

Por otra parte, la Variación de Proyectos en Curso se debe a la variación de los proyectos que se están realizando para clientes, por diferencia entre la ejecución real y la facturación de cada proyecto. En este primer semestre, el importe por este concepto asciende a -272.043 € frente a los 85.026 € del mismo período del ejercicio anterior.

3.3 Aprovisionamientos y Personal Directo (costes de producción)

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

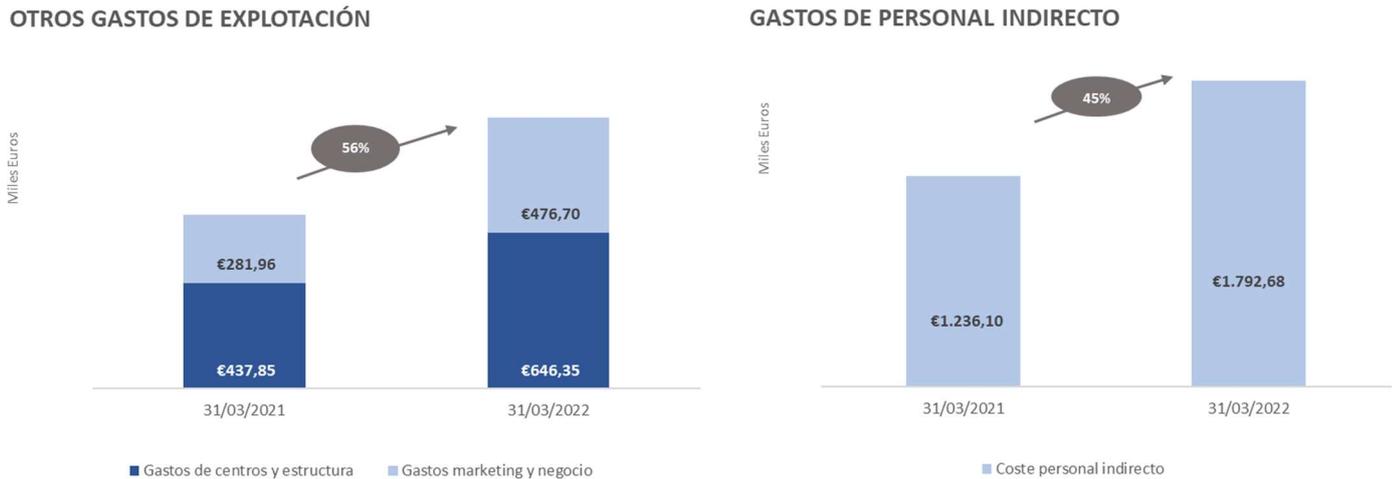
Los costes de producción, entendiéndolo por ello los costes que se destinan a la ejecución de los proyectos y servicios, así como los destinados a la creación de producto, se han incrementado un 55%, es decir, se han incrementado en menor proporción que las ventas, que han crecido un 95%.

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

| Costes de producción | 31/03/2021 | 31/03/2022 | % Var. |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Aprovisionamientos (subcontrataciones) | 1.497.945 | 2.808.579 | 87,5% |
| Gastos de personal directo | 2.101.495 | 2.768.265 | 31,7% |
| Total costes producción | 3.599.440 | 5.576.844 | 54,9% |

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

En este primer semestre se ha incrementado la partida de “Otros Gastos de Explotación” en un 56% y la de “Personal Indirecto” se ha incrementado en un 45% respecto al mismo período del ejercicio anterior, por lo que los gastos totales se han incrementado un 49% a pesar del crecimiento de las ventas en un 95%.



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

| Otros gastos de explotación y de personal indirecto (euros) | 31/03/2021 | 31/03/2022 | % Var. |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Gastos centros + estructura | 437.851 | 646.347 | 47,6% |
| Gastos marketing y negocio | 281.964 | 476.700 | 69,1% |
| Provisión operaciones comerciales | 0 | 0 | 0,0% |
| Total otros gastos de explotación | 719.815 | 1.123.047 | 56,0% |
| Coste personal indirecto | 1.236.102 | 1.792.685 | 45,0% |
| Total gastos de personal indirecto | 1.236.102 | 1.792.685 | 45,0% |
| Total Otros gastos explotación y Personal | 1.955.917 | 2.915.732 | 49,1% |

Como se puede observar, los costes de estructura, negocio y marketing han crecido un 56% respecto al primer semestre y los de personal indirecto han crecido un 45%.

Como consecuencia de todo lo anterior, el EBITDA Ajustado de la compañía se sitúa en 1.983.636 €, frente a los 1.147.293 € del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 73%.

4. Grado de cumplimiento del presupuesto

Tal y como se publicó como Otra Información Relevante el 2 de marzo de 2022, el presupuesto de ventas para el ejercicio 2021-2022 asciende a 20 millones de euros. A cierre del primer semestre, como se ha comentado en este documento, las ventas ascienden a 9,88 millones de euros por lo que prácticamente se ha realizado el 50% del objetivo a mitad de año.

En cuanto al Ebitda, el objetivo anual es de 4,1 millones de euros y a cierre del primer semestre se ha conseguido un Ebitda Ajustado de 1,98 millones, lo que supone también prácticamente un 50% del objetivo anual.

La compañía considera, por lo tanto, que los resultados del semestre están en línea con los objetivos marcados para el ejercicio en curso, considerando, además, que en el primer semestre del año tan solo se ha consolidado un trimestre de Virtual College.

5. Análisis del Balance de Situación Consolidado

A continuación, se detalla la comparativa del balance de situación consolidado a cierre del primer semestre del ejercicio 2021-2022 respecto al mismo período del ejercicio anterior para poder realizar una comparativa homogénea.

cifras en euros

| BALANCE CONSOLIDADO | marzo-21 | marzo-22 | % Var. |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 7.775.424 | 17.449.920 | 124,4% |
| Inmovilizado intangible | 7.022.046 | 16.045.471 | 128,5% |
| <i>Desarrollo</i> | <i>7.013.941</i> | <i>9.681.855</i> | <i>0,0%</i> |
| <i>Patentes, licencias, marcas</i> | <i>1.581</i> | <i>1.581</i> | <i>0,0%</i> |
| <i>Aplicaciones informáticas</i> | <i>6.525</i> | <i>3.976</i> | <i>-39,1%</i> |
| <i>Fondo de comercio de consolidación</i> | <i>-</i> | <i>6.358.059</i> | <i>100,0%</i> |
| Inmovilizado material | 316.755 | 640.160 | 102,1% |
| <i>Terrenos y construcciones</i> | <i>201.284</i> | <i>247.360</i> | <i>22,9%</i> |
| <i>Instalaciones y otro inmov.</i> | <i>115.471</i> | <i>392.800</i> | <i>240,2%</i> |
| Inversiones Inmobiliarias | 235.120 | 226.678 | -3,6% |
| Inversiones en empresas del Grupo | - | - | 0% |
| <i>Instrumentos de patrimonio E.G.</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>0,0%</i> |
| <i>Créditos a empresas</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>0,0%</i> |
| Inversiones financieras L/P | 15.401 | 16.170 | 5,0% |
| <i>Instrumentos de patrimonio</i> | <i>1.406</i> | <i>1.406</i> | <i>0,0%</i> |
| <i>Otros activos financieros</i> | <i>13.995</i> | <i>14.764</i> | <i>5,5%</i> |
| Activos por impuesto diferido | 186.102 | 521.441 | 180,2% |
| ACTIVO CORRIENTE | 5.732.747 | 11.124.199 | 94,0% |
| Existencias | 1.369.257 | 815.456 | -40,4% |
| <i>Productos en curso</i> | <i>1.369.257</i> | <i>815.456</i> | <i>-40%</i> |
| <i>Anticipos a proveedores</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>0%</i> |
| Deudores comerciales y ctas. A cobrar | 2.280.098,77 | 7.649.098,05 | 235,5% |
| <i>Clientes por ventas y serv.</i> | <i>1.479.157</i> | <i>6.854.030</i> | <i>363,4%</i> |
| <i>Deudores comerciales y ctas. A cobrar Personal</i> | <i>7.862</i> | <i>253</i> | <i>100,0%</i> |
| <i>Activos por imp. Corriente</i> | <i>71.854</i> | <i>81.391</i> | <i>100,0%</i> |
| <i>Otros cdtos. Adm. Públicas</i> | <i>587.697</i> | <i>525.042</i> | <i>-10,7%</i> |
| <i>Otros cdtos. Adm. Públicas</i> | <i>133.530</i> | <i>188.381</i> | <i>41,1%</i> |
| Inversiones en Emp. Del Grupo | 0 | 0 | 0,0% |
| <i>Créditos a empresas Grupo</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>0,0%</i> |
| Inversiones financieras C/P | 525.561 | 641.777 | 22,1% |
| <i>Instrumentos de patrimonio c/p</i> | <i>2.700</i> | <i>2.700</i> | <i>0,0%</i> |
| <i>Créditos a empresas c/p</i> | <i>9.759</i> | <i>531.944</i> | <i>5350,7%</i> |
| <i>Otros Activos Financieros c/p</i> | <i>513.102</i> | <i>107.133</i> | <i>-79,1%</i> |
| Periodificaciones | 233.296 | 609.682 | 161,3% |
| Efectivo y activos líquidos equival. | 1.324.534 | 1.408.186 | 6,3% |
| <i>Tesorería</i> | <i>1.324.534</i> | <i>1.408.186</i> | <i>6,3%</i> |
| TOTAL ACTIVO | 13.508.172 | 28.574.119 | 111,5% |

cifras en euros

| BALANCE CONSOLIDADO | marzo-21 | marzo-22 | % Var. |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| PATRIMONIO NETO | 1.316.538 | 2.419.103 | 83,7% |
| Capital | 2.216.403 | 2.216.403 | 0,0% |
| Prima Emisión | 4.303.941 | 4.303.941 | 0,0% |
| Reservas | -4.699.867 | -3.621.253 | -22,9% |
| <i>Legal y estatutarias</i> | - | - | 0,0% |
| <i>Otras reservas</i> | -4.699.867 | -3.621.253 | 22,9% |
| Acciones y participaciones de la sdad. Dom. | -641.620 | -646.104 | 0,7% |
| Resultado neg. Ej. Anteriores | - | - | 0,0% |
| Rtdo. Ejercicio | -48.954 | -480.801 | 882,2% |
| Otros instrumentos de patrimonio neto | - | 561.581 | |
| Ajustes por cambio de valor | 144.467 | 58.484 | -59,5% |
| Subvenciones | 42.409 | 27.174 | -35,9% |
| Socios externos | -242 | -322 | 33,1% |
| PASIVO NO CORRIENTE | 5.607.625 | 8.923.873 | 59,1% |
| Deudas a L/P | 5.371.529 | 8.803.415 | 63,9% |
| <i>Obligaciones y otros valores negociables</i> | 1.500.000 | 985.900 | 100,0% |
| <i>Deudas Entidades Cdto.</i> | 3.757.030 | 6.348.268 | 69,0% |
| <i>Otros pasivos financieros</i> | 114.499 | 1.469.248 | 1183,2% |
| Deudas Empresas Grupo | - | - | 0,0% |
| Pasivos por impuesto diferido | 236.096 | 120.458 | -49,0% |
| PASIVO CORRIENTE | 6.584.009 | 17.231.143 | 161,7% |
| Deudas a C/P | 3.717.778 | 10.890.389 | 192,9% |
| <i>Deudas Entidades Cdto. c/p</i> | 3.591.314 | 5.513.523 | 53,5% |
| <i>Acreedores por arrendamiento fro</i> | - | 23.592 | 100,0% |
| <i>Otros pasivos financieros c/p</i> | 126.464 | 5.353.274 | 4133,0% |
| Deudas Empresas Grupo | - | - | 0,0% |
| Acreedores comerc. y ctas a pagar | 2.123.032 | 3.718.298 | 75,1% |
| <i>Proveedores</i> | 1.091.288 | 1.474.094 | 35,1% |
| <i>Proveedores Emp. Grupo</i> | - | - | 0,0% |
| <i>Acreedores varios</i> | 205.079 | 851.079 | 315,0% |
| <i>Personal remuner. Ptes</i> | 1.058 | 217.071 | 20423,9% |
| <i>Pasivos por impuesto corriente</i> | 0 | 20.494 | 0,0% |
| <i>Otras deudas Adm. Públicas</i> | 825.608 | 1.155.560 | 40,0% |
| Periodificaciones a corto plazo | 743.198 | 2.622.456 | 252,9% |
| TOTAL PASIVO | 13.508.172 | 28.574.119 | 111,5% |

La integración de Virtual College supone un cambio en el balance de la Compañía en prácticamente todas las partidas del balance. Indicamos a continuación aquellos puntos que consideramos de mayor interés.

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

| | 31/03/2021 | 31/03/2022 |
|---|------------|------------|
| Cifra de Negocio | 5.061.308 | 9.881.508 |
| Activo No corriente | 7.775.424 | 11.091.861 |
| Ventas por unidad de capital fijo consumida | 65% | 89% |
| <small>(Cifra de Negocio / Activo No corriente)</small> | | |
| <small>(Sin Fondo de Comercio)</small> | | |

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

| | 31/03/2021 | 31/03/2022 |
|---|------------------|-------------------|
| Activo No corriente | 7.775.424 | 11.091.861 |
| Working Capital | 1.016.422 | 2.733.481 |
| Total Capital Invertido | 8.791.846 | 13.825.342 |
| Ventas por unidad de capital consumida | 58% | 71% |
| <small>(Sin Fondo de Comercio)</small> | | |

También se reduce la Inversión en intangible respecto a las ventas, que pasa de 1.497.183 € (30% de las ventas) del primer semestre del ejercicio 2021-2022 a 775.306 € (8% de las ventas) a cierre de semestre del ejercicio 2021-2022.

| | 31/03/2021 | 31/03/2022 |
|---|------------|------------|
| Inversión en Desarrollo | 1.497.183 | 775.306 |
| Cifra de Negocio | 5.061.308 | 9.881.508 |
| Inversión en Desarrollo s/Ventas | 30% | 8% |

Respecto a la Deuda Financiera Neta (Deudas C/P + Deudas L/P – Inv. Financ. – Tesorería), alcanza los 11.384.349 €, lo supone 3,08 veces respecto al Ebitda de los últimos 12 meses, dentro de las previsiones que la compañía había hecho para este ejercicio.

EBITDA 12 MESES

| | 31/03/2021 | 31/03/2022 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Deuda Financiera Neta | 5.739.213 | 11.384.349 |
| EBITDA 12 meses (Ajustado) | 2.185.294 | 3.693.646 |
| Deuda Financiera Neta/ Ebitda | 2,63 | 3,08 |
| (Sin bonos convertibles) | | |

6. Hechos posteriores al cierre del primer semestre del ejercicio 2021-2022

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

- En abril de 2022, se ha realizado la emisión de los bonos convertibles con Inveready por un importe de 5,25 millones de euros a un precio de conversión de 4,75 €/acción y un vencimiento en diciembre de 2026. Esta financiación se ha utilizado, íntegramente, para la adquisición de Virtual College.
- En abril de 2022 Netex ha sido identificada en el informe anual Fosway 9-Grid™ 2022 para Aprendizaje Digital como Core Leader (Líder Principal) por sus soluciones globales de aprendizaje, capacidades e innovación.
- En abril de 2022, Training Industry, Inc., la principal fuente de análisis e información para responsables de formación corporativa, ha anunciado su selección para las listas 2022 Top Training Companies™ del sector de Servicios de Aprendizaje del mercado de la Formación (L&D).
- En julio de 2022, Lighthouse, especializada en el análisis independiente de compañías, es un proyecto del Instituto Español de Analistas Financieros-IEAF, dirigido al mercado secundario de renta variable, y apoyado por BME (Bolsas y Mercados Españoles). Ha iniciado la cobertura de Netex con un primer análisis.

**2. ANEXO II: INFORME DE AUDITORÍA Y ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2021-2022**

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.

**Estados financieros intermedios consolidados
para el período de seis meses terminado
el 31 de marzo de 2022 junto con
el informe de revisión limitada**



**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO
EL 31 DE MARZO DE 2022**

**A los accionistas de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. por encargo del Consejo de
Administración:**

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (en adelante el "Grupo") que comprenden el balance de situación a 31 de marzo de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios resumidos de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de Información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Member of



Alliance of
independent firms

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022 no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de las situación financiera de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. y sociedades dependientes al 31 de marzo de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención respecto a lo señalado la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española, por lo que los estados financieros resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2021. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

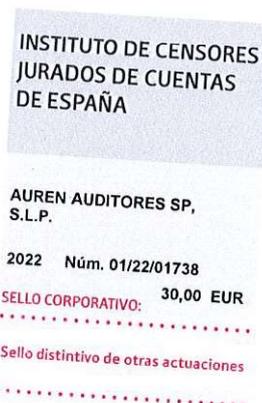
El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 31 de marzo 2022 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de marzo 2022. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad dominante y Sociedades dependientes.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.



Ana Belén García Burguillo

Madrid, 29 de julio de 2022



Member of



Alliance of
independent firms



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



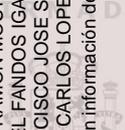
FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 21-22

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
Version imprimible con informacion de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

| NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA | | | |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|
| BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2022 | | | |
| ACTIVO | NOTAS DE LA MEMORIA | 31/03/2022 | 30/09/2021 |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | 17.449.919,67 | 7.157.410,38 |
| I. Inmovilizado intangible | 3 | 16.045.470,97 | 6.082.709,83 |
| 1. Investigación | | 9.681.854,81 | 6.076.297,65 |
| 2. Propiedad intelectual | | 1.580,71 | 1.580,71 |
| 3. Fondo de Comercio | | 6.358.059,05 | 0,00 |
| 3. Otro inmovilizado intangible | | 3.976,40 | 4.831,47 |
| II. Inmovilizado material | 3 | 640.160,42 | 310.128,58 |
| 1. Terrenos y construcciones | | 247.360,45 | 188.150,04 |
| 2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 392.799,97 | 121.978,54 |
| 3. Inmovilizado en curso y anticipos | | 0,00 | 0,00 |
| III. Inversiones inmobiliarias | 3 | 226.677,51 | 230.898,90 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Participaciones puestas en equivalencia | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Créditos a sociedades puestas en equivalencia | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Otros activos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Otras inversiones | | 0,00 | 0,00 |
| V. Inversiones financieras a largo plazo | 7 | 16.169,99 | 15.732,22 |
| VI. Activos por impuesto diferido | 8 | 521.440,78 | 517.940,85 |
| VII. Deudores comerciales no corrientes | | 0,00 | 0,00 |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 11.124.198,86 | 8.089.221,80 |
| I. Activos no corrientes mantenidos para la venta | | 0,00 | 0,00 |
| II. Existencias | 4 | 815.455,96 | 1.355.498,42 |
| III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 7.649.098,05 | 5.517.284,81 |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 6.854.030,14 | 4.653.532,91 |
| a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo | | 0,00 | 0,00 |
| b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo | 7 | 6.854.030,14 | 4.653.532,91 |
| 2. Sociedades puestas en equivalencia | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Activos por impuesto corriente | 8 | 525.042,43 | 649.065,03 |
| 4. Otros deudores | 7 y 8 | 270.025,48 | 214.686,87 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Créditos a sociedades puestas en equivalencia | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Otros activos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Otras inversiones | | 0,00 | 0,00 |
| V. Inversiones financieras a corto plazo | 7 | 641.776,88 | 105.546,60 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | | 609.681,58 | 246.181,32 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 7 | 1.408.186,39 | 864.710,65 |
| TOTAL ACTIVO (A + B) | | 28.574.118,53 | 15.246.632,18 |

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)

FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)

FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)

FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32846048D)

Version imprimible con información de firma generado desde VALIDE (<http://valide.redsara.es>)

Firma válida.

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | NOTAS DE LA MEMORIA | 31/03/2022 | 30/09/2021 |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|
| | | 2.419.102,68 | 2.873.291,37 |
| A) PATRIMONIO NETO | | 2.419.102,68 | 2.873.291,37 |
| A-1) Fondos propios | 5 | 2.333.766,95 | 2.721.057,13 |
| I. Capital | 5 | 2.216.402,50 | 2.216.402,50 |
| 1. Capital escriturado | | 2.216.402,50 | 2.216.402,50 |
| 2. (Capital no exigido) | | 0,00 | 0,00 |
| II. Prima de emisión | 5 | 4.303.941,46 | 4.303.941,46 |
| III. Reservas | 5 | (3.621.253,23) | (4.307.609,42) |
| IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante) | | (646.103,70) | (693.104,66) |
| V. Otras aportaciones de socios | | 0,00 | 0,00 |
| VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | | (480.800,72) | 639.846,61 |
| VII. (Dividendo a cuenta) | | 0,00 | 0,00 |
| VIII. Otros instrumentos de patrimonio neto | | 561.580,64 | 561.580,64 |
| A-2) Ajustes por cambios de valor | | 58.483,86 | 125.333,89 |
| I. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta | | 0,00 | 0,00 |
| II. Diferencia de conversión | | 58.483,86 | 125.333,89 |
| III. Otros ajustes por cambios de valor | | 0,00 | 0,00 |
| A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 27.173,62 | 27.173,62 |
| A-4) Socios externos | 6 | (321,75) | (273,27) |
| B) PASIVO NO CORRIENTE | | 8.923.873,15 | 4.189.478,50 |
| I. Provisiones a largo plazo | | 0,00 | 0,00 |
| II. Deudas a largo plazo | | 8.803.415,30 | 4.069.020,65 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 7 | 985.899,75 | 950.728,75 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 7 | 6.348.267,56 | 2.998.267,56 |
| 3. Acreedores por arrendamiento financiero | 7 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Otros pasivos financieros | 7 | 1.469.247,99 | 120.024,34 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Otras deudas | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Pasivos por impuesto diferido | 8 | 120.457,85 | 120.457,85 |
| V. Periodificaciones a largo plazo | | 0,00 | 0,00 |
| VI. Acreedores comerciales no corrientes | | 0,00 | 0,00 |
| VII. Deuda con características especiales a largo plazo | | 0,00 | 0,00 |
| C) PASIVO CORRIENTE | | 17.231.142,70 | 8.183.862,31 |
| I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mant. para la venta | | 0,00 | 0,00 |
| II. Provisiones a corto plazo | | 0,00 | 0,00 |
| III. Deudas a corto plazo | | 10.890.388,60 | 5.328.552,51 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 7 | 5.513.522,56 | 5.223.088,52 |
| 3. Acreedores por arrendamiento financiero | 7 | 23.592,23 | 0,00 |
| 4. Otros pasivos financieros | 7 | 5.353.273,81 | 105.463,99 |
| IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Otras deudas | | 0,00 | 0,00 |
| V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 3.718.298,20 | 2.009.494,46 |
| 1. Proveedores | | 1.474.093,99 | 969.514,51 |
| a) Proveedores a largo plazo | | 0,00 | 0,00 |
| b) Proveedores a corto plazo | 7 | 1.474.093,99 | 969.514,51 |
| 2. Proveedores, sociedades puestas en equivalencia | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Pasivos por impuesto corriente | 8 | 20.493,97 | 0,00 |
| 4. Otros acreedores | 7 y 8 | 2.223.710,24 | 1.039.979,95 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | | 2.622.455,90 | 845.815,34 |
| VII. Deuda con características especiales a corto plazo | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C) | | 28.574.118,53 | 15.246.632,18 |

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32846048D)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

| NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31/03/2022 | | | |
| | NOTAS DE LA MEMORIA | (Debe) | Haber |
| | | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
| A) OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios | 10 | 9.881.507,62 | 5.061.307,66 |
| a) Ventas | | 0,00 | 0,00 |
| b) Prestaciones de servicios | 10 | 9.881.507,62 | 5.061.307,66 |
| 2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric. | 10 | (272.043,26) | 85.026,32 |
| 3. Trabajos realizados por el grupo para su activo | 10 | 775.306,35 | 1.497.182,65 |
| 4. Aprovisionamientos | | (2.808.578,77) | (1.497.945,06) |
| a) Consumo de mercaderías | | 0,00 | 0,00 |
| b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles | | 0,00 | 0,00 |
| c) Trabajos realizados por otras empresas | | (2.808.578,77) | (1.497.945,06) |
| d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Otros ingresos de explotación | 10 | 91.711,75 | 130.587,78 |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 18.693,29 | 18.335,89 |
| b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | | 73.018,46 | 112.251,89 |
| 6. Gastos de personal | 10 | (4.560.949,75) | (3.337.597,04) |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | | (3.853.926,49) | (2.662.719,38) |
| b) Cargas sociales | | (707.023,26) | (674.877,66) |
| c) Provisiones | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otros gastos de explotación | 10 | (1.770.130,43) | (719.814,05) |
| a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | 0,00 | 0,00 |
| b) Otros gastos de gestión corriente | | (1.770.130,43) | (719.814,05) |
| 8. Amortización del inmovilizado | 3 y 10 | (1.413.326,07) | (1.058.057,15) |
| 9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Excesos de provisiones | | 0,00 | 0,00 |
| 11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | 0,00 | 0,00 |
| a) Deterioro y pérdidas | | 0,00 | 0,00 |
| b) Resultados por enajenaciones y otras | | 0,00 | 0,00 |
| 12. Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas | | 0,00 | 0,00 |
| a) Resultado por la pérdida de control de una dependiente | | 0,00 | 0,00 |
| b) Resultado atribuido a la participación retenida | | 0,00 | 0,00 |
| 14. Otros resultados..... | | (269,82) | (71.454,69) |
| A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14) | | (76.772,38) | 89.236,42 |
| 15. Ingresos financieros | 10 | 1.501,58 | 11.990,76 |
| a) De participaciones en instrumentos de patrimonio | | 0,00 | 0,00 |
| b) De valores negociables y otros instrumentos financieros | | 1.501,58 | 11.990,76 |
| c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero | | 0,00 | 0,00 |
| 16. Gastos financieros | 10 | (413.342,52) | (181.478,71) |
| 17. Variación de valor razonable en instrumentos financiero | | 0,00 | 0,00 |
| a) Cartera de negociación y otros | | 0,00 | 0,00 |
| b) Imputación al resultado del ej. por activos financ. disp. para la venta | | 0,00 | 0,00 |
| 18. Diferencias de cambio | 10 | (4.857,32) | (41.975,31) |
| b) Otras diferencias de cambio | | (4.857,32) | (41.975,31) |
| 19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros..... | | 0,00 | 0,00 |
| a) Deterioros y pérdidas | | 0,00 | 0,00 |
| b) Resultados por enajenaciones y otras | | 0,00 | 0,00 |
| 20. Otros ingresos y gastos de carácter financiero | | 0,00 | 0,00 |
| a) Incorporación al activo de gastos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores | | 0,00 | 0,00 |
| c) Resto de ingresos y gastos | | 0,00 | 0,00 |
| A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20) | | (416.698,26) | (211.463,26) |
| 21. Participación en beneficios (pérdidas) de soc.puestas en equiv. | | 0,00 | 0,00 |
| 22. Deterioro y result.por pérdida de influen de particip.puestas en equivalencia .. | | 0,00 | 0,00 |
| 23. Diferencia negativa de consolid.de soc.puestas en equivalencia | | 0,00 | 0,00 |
| A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23) | 10 | (493.470,64) | (122.226,84) |
| 24. Impuestos sobre beneficios | | 12.653,25 | 73.263,25 |
| A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24) | | (480.817,39) | (48.963,59) |
| B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS | | | |
| 25. Resultado del ejerc. Proced. de operac. Interrump.neto de impuestos | | 0,00 | 0,00 |
| A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25) | | (480.817,39) | (48.963,59) |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante | 10 | (480.800,72) | (48.953,72) |
| Resultado atribuido a socios externos | 6 y 10 | (16,67) | (9,87) |

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)

FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)

FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)

FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32846048D)

Version imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.reidsara.es>)

Firma válida.

| NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. | | | |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2022 | | | |
| | Notas de la memoria | 31/03/2022 | 30/09/2021 |
| A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | | (480.817,39) | 639.795,60 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: | | | |
| <i>I. Por valoración instrumentos financieros</i> | | | |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Otros ingresos/gastos | | 0,00 | 0,00 |
| <i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i> | | | |
| <i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i> | | | |
| <i>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</i> | | | |
| <i>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i> | | | |
| <i>VI. Diferencias de conversión.</i> | | | |
| <i>VII. Efecto impositivo</i> | | | |
| B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (I + II + III + IV + V + VI + VII) | | (66.850,03) | 44.325,26 |
| Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada | | | |
| <i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i> | | | |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Otros ingresos/gastos | | 0,00 | 0,00 |
| <i>IX. Por cobertura de flujos de efectivo</i> | | | |
| <i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i> | | | |
| <i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i> | | | |
| <i>XII. Diferencias de conversión.</i> | | | |
| <i>XIII. Efecto impositivo</i> | | | |
| C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (VIII+IX + X + XI + XII + XIII) | | 0,00 | (42.711,13) |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C) | | (547.667,42) | 641.409,73 |
| Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante | | (547.650,75) | 639.846,61 |
| Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos | | (16,67) | (51,01) |

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
 FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
 FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
 FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32846048D)
 Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDE (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2022

| | Capital | Prima de emisión | Reservas y resultados de ejercicios anteriores | (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | (Dividendo a cuenta) | Otros instrumentos de patrimonio neto | Ajustes por cambios de valor | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Socios externos | TOTAL |
|---|--------------|------------------|--|--|------------------------------|---|----------------------|---------------------------------------|------------------------------|--|-----------------|--------------|
| A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 09/2020 | 2.216.402,50 | 4.303.941,46 | (3.982.504,03) | (487.410,38) | 0,00 | (825.277,58) | 0,00 | 0,00 | 36.298,44 | 69.884,75 | (282,85) | 1.331.052,31 |
| <i>II. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 09/2020 y anteriores</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <i>II. Ajustes por errores del ejercicio 09/2020 y anteriores.</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 09/2021 | 2.216.402,50 | 4.303.941,46 | (3.982.504,03) | (487.410,38) | 0,00 | (825.277,58) | 0,00 | 0,00 | 36.298,44 | 69.884,75 | (282,85) | 1.331.052,31 |
| <i>II. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.</i> | 0,00 | 0,00 | (44.710,19) | 0,00 | 0,00 | 639.846,61 | 0,00 | 0,00 | 89.035,45 | (42.711,13) | (51,01) | 641.409,73 |
| III. Operaciones con socios o propietarios. | 0,00 | 0,00 | 669.077,13 | (205.694,28) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 561.580,64 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.024.963,49 |
| 1. Aumentos (reducciones) de capital. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas). | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 561.580,64 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 561.580,64 |
| 3. (-) Distribución de dividendos. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas). | 0,00 | 0,00 | 669.077,13 | (205.694,28) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 463.382,85 |
| 5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto. | 0,00 | 0,00 | (949.472,33) | 0,00 | 0,00 | 825.277,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 60,59 | (124.134,16) |
| <i>III. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 09/2021</i> | 2.216.402,50 | 4.303.941,46 | (4.307.609,42) | (693.104,66) | 0,00 | 639.846,61 | 0,00 | 561.580,64 | 125.333,89 | 27.173,62 | (273,27) | 2.873.291,37 |
| <i>II. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 09/2021</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <i>II. Ajustes por errores del ejercicio 09/2021</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 03/2022 | 2.216.402,50 | 4.303.941,46 | (4.307.609,42) | (693.104,66) | 0,00 | 639.846,61 | 0,00 | 561.580,64 | 125.333,89 | 27.173,62 | (273,27) | 2.873.291,37 |
| <i>II. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (480.800,72) | 0,00 | 0,00 | (66.850,03) | 0,00 | (16,67) | (547.667,42) |
| III. Operaciones con socios o propietarios. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 47.000,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 47.000,96 |
| 1. Aumentos (reducciones) de capital. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas). | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. (-) Distribución de dividendos. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas). | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 47.000,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 47.000,96 |
| 5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto. | 0,00 | 0,00 | 686.356,19 | (646.103,70) | 0,00 | (639.846,61) | 0,00 | 561.580,64 | 58.483,86 | 27.173,62 | (31,81) | 46.477,77 |
| E. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 03/2022 | 2.216.402,50 | 4.303.941,46 | (3.621.253,23) | (646.103,70) | 0,00 | (480.800,72) | 0,00 | 561.580,64 | 58.483,86 | 27.173,62 | (31,75) | 2.419.102,68 |

| | 31/03/2022 | 30/09/2021 |
|--|---------------|---------------|
| A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación | | |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos. | -493.470,64 | 187.498,38 |
| 2. Ajustes al resultado. | 1.842.694,25 | 912.852,16 |
| a) Amortización del inmovilizado (+) | 1.413.326,07 | 2.231.450,24 |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | 0,00 | 30.038,99 |
| c) Variación de provisiones (+/-) | 0,00 | 0,00 |
| d) Imputación de subvenciones (-) | 0,00 | -46.850,12 |
| e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado +/- | 0,00 | 0,00 |
| f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros +/- | 0,00 | 0,00 |
| g) Ingresos financieros (-) | -1.501,58 | -19.024,56 |
| h) Gastos financieros (+) | 413.342,52 | 406.985,20 |
| i) Diferencias de cambio (+/-) | 4.857,32 | 48.644,21 |
| j) Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-) | 0,00 | 0,00 |
| k) Otros ingresos y gastos (-/+) | 12.669,92 | -1.738.391,80 |
| l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equival neto de div | 0,00 | 0,00 |
| 3. Cambios en el capital corriente | -2.195.569,24 | -3.098.504,03 |
| a) Existencias (+/-) | 257.066,37 | -71.267,43 |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | -1.391.780,99 | -3.040.580,23 |
| c) Otros activos corrientes (+/-) | -589.182,89 | 45.031,88 |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | -213.528,33 | -359.031,79 |
| e) Otros pasivos corrientes (+/-) | -301.104,57 | 327.343,54 |
| f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) | 42.961,17 | 0,00 |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación. | -21.990,99 | -381.855,99 |
| a) Pagos de intereses (-) | -214.423,60 | -379.644,26 |
| b) Cobros de dividendos (+) | 0,00 | 0,00 |
| c) Cobros de intereses (+) | 1.501,58 | 0,00 |
| d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) | 190.931,03 | -2.211,73 |
| e) Otros pagos (cobros) (+/-) | 0,00 | 0,00 |
| 5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4) | -868.336,62 | -2.380.009,48 |
| B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| 6. Pagos por inversiones (-) | -6.458.398,17 | -40.509,36 |
| a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidada: | -6.337.011,52 | 0,00 |
| b) Sociedades multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas: | 0,00 | 0,00 |
| c) Sociedades asociadas | 0,00 | 0,00 |
| d) Inmovilizado intangible. | 0,00 | 0,00 |
| e) Inmovilizado material. | -120.948,88 | -40.509,36 |
| f) Inversiones inmobiliarias. | 0,00 | 0,00 |
| g) Otros activos financieros. | -437,77 | 0,00 |
| h) Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0,00 | 0,00 |
| i) Unidad de negocio. | 0,00 | 0,00 |
| j) Otros activos. | 0,00 | 0,00 |
| 7. Cobros por desinversiones (+) | 0,00 | 44.327,66 |
| a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidada: | 0,00 | 0,00 |
| b) Sociedades multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas: | 0,00 | 0,00 |
| c) Sociedades asociadas | 0,00 | 0,00 |
| d) Inmovilizado intangible. | 0,00 | 0,00 |
| e) Inmovilizado material. | 0,00 | 0,00 |
| f) Inversiones inmobiliarias. | 0,00 | 0,00 |
| g) Otros activos financieros. | 0,00 | 26.250,66 |
| h) Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0,00 | 0,00 |
| i) Unidad de negocio. | 0,00 | 0,00 |
| j) Otros activos. | 0,00 | 18.077,00 |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6) | -6.458.398,17 | 3.818,30 |
| C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación. | | |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio. | 47.000,96 | 1.000.212,59 |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+) | 0,00 | 561.580,64 |
| b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-) | 0,00 | 0 |
| c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-) | -129.306,69 | -982.654,88 |
| d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+) | 176.307,65 | 1421.286,83 |
| e) Adquisición de participaciones de socios externos (-) | 0,00 | 0 |
| f) Venta de participaciones a socios externos (+) | 0,00 | 0 |
| g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+) | 0,00 | 0,01 |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero. | 7.890.059,60 | 1.771.840,96 |
| a) Emisión. | 8.768.260,80 | 2.084.225,20 |
| 1. Obligaciones y valores similares (+) | 35.171,00 | 938.419,36 |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+) | 3.602.514,57 | 1.145.805,84 |
| 3. Deudas con características especiales (+) | 0,00 | 0,00 |
| 4. Otras deudas (+). | 5.130.575,24 | 0,00 |
| b) Devolución y amortización de | -878.201,21 | -312.384,24 |
| 1. Obligaciones y valores negociables (-). | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-) | 0,00 | 0,00 |
| 3. Deudas con características especiales (-) | 0,00 | 0,00 |
| 4. Otras deudas (-). | -878.201,21 | -312.384,24 |
| 11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio. | 0,00 | 0,00 |
| a) Dividendos (-) | 0,00 | 0,00 |
| b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) | 0,00 | 0,00 |
| 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9 +/-10 +/-11) | 7.937.060,56 | 2.772.053,55 |
| D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio. | -66.850,03 | 0,00 |
| E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (+/-A +/-B +/-C +/-D) | 543.475,74 | 395.862,37 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio. | 864.710,65 | 468.848,27 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio. | 1.408.186,39 | 864.710,65 |

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)

FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)

FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)

FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32846048D)

Version imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)

Firma válida.

NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

1.1. Sociedad dominante

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

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

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

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

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

Actualmente el grupo Netex tiene oficinas en:

-España: A Coruña, Madrid Y Barcelona

-México: Ciudad de México

-Reino Unido: Londres e Ilkley

-India: Pune

-Estados Unidos: Dover (Delaware)

-Brasil: Sao Paulo

Los Estados Financieros resumidos consolidados intermedios adjuntos incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, Sociedades Asociadas y multigrupo, directa e indirectamente a 31 de marzo de 2022. El control se considera ostentado por la Sociedad Dominante cuando ésta tiene el poder de establecer las políticas financieras y operativas de sus participadas.

1.2. Sociedades dependientes

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

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32846048D)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

Cuando es necesario, si los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas difieren de los utilizados por algunas de las sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se introducen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar esos últimos y adecuarlos al Plan General de Contabilidad aplicados por la matriz.

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

| Sociedades Dependientes | Euros | | | | | % Participación | |
|---|----------------------------------|--------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|-----------|
| | Capital Suscrito | Reservas | Otras partidas de patrimonio neto | Rdo. último ejercicio | Valor Neto en Libros | Directo | Indirecto |
| | Virtual College Holdings Limited | 1.593.676,09 | 573.030,08 | - | 183.971,10 | 6.509.646,11 | 100 |
| Virtual College Limited | 861.472,08 | 2.177.073,02 | - | -1.751.552,25 | - | - | 100 |
| Elearning Solutions Company, S. de R.L. de C.V. | 181,41 | - | -415.669,91 | -23.270,73 | - | 99,93 | - |
| Netex (UK) Limited | 127,42 | - | -31.025,02 | 949.611,63 | - | 100 | - |
| Netex Knowledge Factory (India) Private Limited | 1.508,89 | -417,57 | . | -592,94 | - | 99,998 | - |
| Netex Brasil Servicios Informaticos LTDA | 15,86 | - | - | 89.892,43 | 15,86 | 100 | - |
| Netex US Corp. | 824,61 | - | - | -293,61 | 824,61 | 100 | - |

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

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

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

NETEX BRASIL SERVICIOS INFORMATICOS LTDA: CNPJ: 41.639.849/0001-97, Domicilio: Alameda Santos nº 1767 CEP 01419100 Cerqueira Cesar, Sao Paulo, Brasil. Objeto social: actividades de Enseñanza, formación y mejora empresarial, profesional e superior, elaboración, desarrollo y comercialización de aplicaciones y equipos de informática, suministro de servicios de consultoría y asesoría empresarial y profesional. % capital poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S. A. de forma directa: 100% Valor en libros de la participación: 15,86 euros.

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

VIRTUAL COLLEGE HOLDINGS LIMITED: Company Number: 10185628, Domicilio: Marsel House, Stephenson's Way, Ilkley, West Yorkshire (United Kingdom). Forma jurídica: Sociedad Limitada. Objeto social: actividad comercial y empresarial en su más amplio campo. % capital poseído por NETEX

KNOWLEDGE FACTORY, S.A. de forma directa: 100%. Valor en libros de la participación: 6.509.646,11 euros.

VIRTUAL COLLEGE LIMITED: Filial de Virtual College Holdings Limited. Company Number: 03052439, Domicilio: Marsel House, Stephenson's Way, Ilkley, West Yorkshire (United Kingdom). Forma jurídica: Sociedad Limitada. Objeto social: actividad comercial y empresarial en su más amplio campo. % capital poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. de forma indirecta: 100%. Valor en libros de la participación: 0 euros.

La matriz adquirió el 100% de la sociedad Virtual College Holdings Limited a través de contrato firmado el 23 de diciembre de 2021. La sociedad Virtual College Limited es una filial cuyo capital es al 100% poseído directamente por Virtual College Holdings Limited. Fundada en 1995 y con aproximadamente 100 empleados, Virtual College cuenta con un largo recorrido como uno de los principales actores en el mercado británico de e-learning, tanto en clientes del sector público como privado. Su volumen de negocio a cierre de marzo de 2021 fue de unos 6,6 millones de euros, siendo su negocio principal el contenido de catálogo, que representa 77% de su facturación y al que se suma la producción de contenidos a medida.

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

Integración global.

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

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

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

El patrimonio neto de los minoritarios representa la parte a ellos asignable del patrimonio neto y de los resultados al 31 de marzo de 2022 de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presenta dentro del 'Patrimonio Neto' del balance consolidado adjunto y en el epígrafe de 'Resultado atribuido a intereses minoritarios' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, respectivamente.

1.3. Sociedades asociadas y multigrupo

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

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados de Netex, que corresponden al período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2022, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia"

Los Estados Financieros intermedios resumidos Consolidados adjuntos han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante a partir de los registros contables de NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. y sus sociedades dependientes a 31 de marzo de 2022.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado en septiembre de 2021 excepto por la adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, tal y como se describe a continuación.

1) **Transición a las nuevas normas contables**

Con fecha 12 de enero de 2021 se publica el Real Decreto 1/2021, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como por la adopción de la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios. Las principales modificaciones se refieren esencialmente a la trasposición al ámbito contable local de gran parte de las normas recogidas por la NIIF-UE 9, la NIIF-UE 15, NIIF-UE 7, y por la NIIF-UE 13.

El grupo no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de octubre de 2021 como resultado de la aplicación de la nueva normativa contable. Como consecuencia de la nueva normativa, a partir de 1 de octubre de 2021 las políticas contables de la Sociedad en lo referente a activos y pasivos financieros, derivados y otros instrumentos financieros y reconocimiento de ingresos se han modificado tal y como se detalla en el punto siguiente

a) **Instrumentos Financieros**

En relación con los activos y pasivos financieros se introducen nuevos criterios para la clasificación, valoración y baja en cuentas de éstos, e introduce nuevas reglas para la contabilidad de coberturas.

El grupo en la primera aplicación de esta norma 1 de octubre de 2021 ha optado por la solución práctica de no re expresar la información comparativa para el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021.

Se toma la opción de cambiar la clasificación de activos y pasivos a dicha fecha sin afectar a su valoración, los cuales se reclasifican según el siguiente detalle:

| Activos financieros 01/10/21 | | Reclasificado a: | | | |
|------------------------------|---|--|--|-----------------|----------------------------|
| | | Act. Financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto | Act. Financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de PYG | Activos a coste | Activos a coste amortizado |
| Reclasificado de: | Préstamos y partidas a cobrar C/P | | | | 4.892.487,03 |
| | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento L/P | | 1.406,00 | | 14.326,14 |
| | Activos mantenidos para negociar | | | | |
| | Activos disponibles Vta a Valor Razonable | | | | |

| Pasivos financieros a 01/10/21 | | Reclasificado a: | |
|--------------------------------|---|--|---|
| | | Pasivos financieros a coste amortizado | Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de PYG |
| Reclasificado de: | Débitos y partidas a pagar | 9.338.463,66 | 10.289.192,41 |
| | Pasivos financieros mantenidos para negociar | | |
| | Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de PYG | | |

El grupo no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de octubre de 2021.

La norma implica un mayor desglose de información en las notas de la memoria referente a instrumentos financieros, esencialmente en gestión del riesgo y en la jerarquía de valor razonable y técnicas de valoración.

b) Reconocimiento de Ingresos

La norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de los ingresos derivados de los contratos con clientes, en donde los ingresos deben reconocerse en función del cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes. Los ingresos ordinarios representan la transferencia de bienes o servicios comprometidos a los clientes por un importe que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

La sociedad ha optado como método de primera aplicación a 1 de octubre de 2021 la solución práctica de aplicar la nueva norma para los nuevos contratos a partir de dicha fecha, optando por no re expresar la información comparativa para el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021.

La Sociedad ha revisado las políticas internas de reconocimiento de ingresos para las distintas tipologías de contratos con clientes identificando las obligaciones de desempeño, la determinación del calendario de satisfacción de estas obligaciones, el precio de la transacción y su asignación, con el objetivo de identificar posibles diferencias con el modelo de reconocimiento de ingresos de la nueva norma, sin encontrar diferencias significativas entre ambos ni obligaciones de cumplimiento que dieran lugar al reconocimiento de pasivos por contratos con clientes.

2) Estimaciones realizadas

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales individuales de la sociedad cabecera de grupo correspondientes al ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021, salvo los referentes a los instrumentos financieros y reconocimiento de ingresos que debido a la adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero han modificado su redacción, las cuales detallamos en la nota 3 de las presentes notas explicativas.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales formuladas por Netex Knowledge Factory S.A., poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del "GRUPO" correspondientes al ejercicio 2021.

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

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual. La sociedad en este periodo ha tenido un resultado negativo, es por ello por lo que, por prudencia, la sociedad ha decidido no reflejar contablemente el Impuesto de sociedades para no activar las bases imponibles negativas en el primer semestre del ejercicio 2021/22.
- La valoración de activos para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Aplicación de subvenciones concedidas.
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso.
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2022 o en ejercicios posteriores;

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
 FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
 FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
 FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32846048D)
 Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio de septiembre 2021.

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

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

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

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

3) Corrección de errores

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2021/22 no se ha detectado ningún error significativo.

4) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2021/22 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior más allá de los derivados de la transición a las nuevas normas contables descritos en el punto 2.1 y 2.2 de la presente memoria.

5) Comparación de la información

Los presentes Estados Financieros intermedios consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras correspondientes al primer semestre del ejercicio 2021/2022, las correspondientes al ejercicio cerrado en septiembre de 2021, en la cuenta de pérdidas y ganancias se presenta a efectos comparativos junto a la correspondiente al primer semestre del ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en estas Notas referidas al primer semestre del ejercicio 2021/2022 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio cerrado en septiembre de 2021.

6) *Análisis Fondo de Maniobra*

En el Balance del grupo se aprecia un Fondo de Maniobra negativo al cierre del semestre de 6.106.943,84 euros. Este importe proviene en gran medida de un préstamo puente previo a la emisión de obligaciones convertibles en acciones por un importe de 5.250.000 euros. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros las citadas obligaciones ya han sido emitidas con vencimiento a 31 de diciembre de 2026 (punto 17 de las presentes notas). Teniendo esta circunstancia en cuenta y ajustando el cálculo en el importe del epígrafe C.VI "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo del balance adjunto, 2.622.455,90 euros, debido a que en él se incluyen las periodificaciones de las ventas como consecuencia de la facturación de licencias de producto imputadas contablemente como ingreso en función del periodo de vigencia de las mismas, tal y como se explica en el punto 7 de las presentes notas, y, eliminando también consecuentemente el epígrafe VI "Periodificaciones a corto plazo" del activo, que ascienden a 609.681,58, resulta un Fondo de Maniobra real positivo de 1.155.830,48 euros.

7) *Importancia relativa*

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

8) *Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados*

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

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

3. **NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN MODIFICADAS POR EL RD 1/2021.**

Tal y como se indica en la nota 2 de la presente memoria los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales individuales de la sociedad cabecera de grupo correspondientes al ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021, salvo los referentes a los instrumentos financieros y reconocimiento de ingresos que debido a la adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero han modificado su redacción. Las nuevas normas de registro y valoración de dichos elementos quedan redactadas del siguiente modo:

- **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

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
 FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
 FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
 FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32846048D)
 Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

instrumento de patrimonio en otra empresa. Se consideran, por tanto, instrumentos financieros, los siguientes. La presente norma resulta de aplicación a los siguientes.

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, 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, 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.

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.**

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 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 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.**

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.

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.

Ingresos y gastos.

Aspectos comunes.

La empresa reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes. En ese momento, la empresa valorará el ingreso por el importe que refleja la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Reconocimiento.

La empresa reconoce los ingresos derivados de un contrato cuando (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso

del activo y obtengan sus beneficios.

Para cada obligación a cumplir (entrega de bienes o prestación de servicios) que se identifica, la empresa determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumplirá a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos (con carácter general, de prestaciones de servicios o venta de bienes) que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la empresa dispone de información fiable para realizar la medición del grado de avance.

Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo.

La empresa elabora un activo específico para el cliente y la empresa tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

Si la transferencia del control sobre el activo no se produce a lo largo del tiempo la empresa reconoce el ingreso siguiendo los criterios establecidos para las obligaciones que se cumplen en un momento determinado.

Valoración.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir, derivada de la misma, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, 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. No obstante, podrán incluirse los intereses incorporados a los créditos comerciales 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.

No forman parte de los ingresos los impuestos que gravan las operaciones de entrega de bienes y prestación de servicios que la empresa debe repercutir a terceros como el impuesto sobre el valor añadido y los impuestos especiales, así como las cantidades recibidas por cuenta de terceros.

La empresa toma en cuenta en la valoración del ingreso la mejor estimación de la contraprestación variable si es altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la citada contraprestación.

4. INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS.

- **Inmovilizado material:**

Las adiciones de activos materiales realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2021/2022 ascienden a 2.716.879,00 euros, según el siguiente detalle:

A) Estados de movimientos del INMOVILIZADO MATERIAL

| | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | Total |
|---|---------------------------|---|-------------------|
| SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 09/2021 | 803.059,52 | 959.063,35 | 1.762.122,87 |
| (+) Entradas | 7.714,52 | 32.794,84 | 40.509,36 |
| SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 09/2021 | 810.774,04 | 991.858,19 | 1.802.632,23 |
| SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 21/22 | 810.774,04 | 991.858,19 | 1.802.632,23 |
| (+) Adquisición Virtual College | 0,00 | 2.594.130,68 | 2.594.130,68 |
| (+) Entradas | 77.989,10 | 47.813,52 | 125.802,62 |
| (+) Bajas | 0,00 | -3.054,31 | -3.054,31 |
| SALDO FINAL BRUTO, Primer Semestre 10/21-09/22 | 888.763,14 | 3.630.748,08 | 4.519.511,22 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 09/2021 | -579.407,97 | -824.133,16 | -1.403.541,13 |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio 09/2021 | -43.216,03 | -45.746,49 | -88.962,52 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 09/2021 | -622.624,00 | -869.879,65 | -1.492.503,65 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 21/22 | -622.624,00 | -869.879,65 | -1.492.503,65 |
| (+) Adquisición Virtual College | 0,00 | -2.268.655,96 | -2.268.655,96 |
| (+) Dotación a la amortización Primer Semestre 10/21-09/22 | -18.778,69 | -99.412,51 | -118.191,20 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL Primer Semestre 10/21-09/22 | -641.402,69 | -3.237.948,12 | -3.879.350,81 |
| VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 09/2021 | 188.150,04 | 121.978,54 | 310.128,58 |
| VALOR NETO CONTABLE FINAL Primer Semestre 10/21-09/22 | 247.360,45 | 392.799,96 | 640.160,41 |

Los importes incorporados al balance procedentes de Virtual College, 2.594.130,68 euros como parte del coste de adquisición y 2.268.655,96 euros por la parte de la amortización acumulada, se corresponden con la incorporación al perímetro de consolidación de dicha sociedad tras la adquisición del 100% de la misma.

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

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

No se han capitalizado gastos financieros en el primer semestre.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 21/22 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material.

A 31 de marzo de 2022 y 30 de septiembre de 2021 el balance de la sociedad recoge los siguientes elementos del inmovilizado material totalmente amortizados:

| | mar-22 | sep-21 |
|---|---------------------|---------------------|
| Importe de los bienes totalmente amortizados en uso: | 2.180.729,95 | 1.097.351,06 |
| _ Construcciones | 319.136,91 | 319.136,91 |
| _ Mobiliario | 248.520,09 | 110.845,36 |
| _ Otras Instalaciones | 24.346,56 | 24.346,56 |
| _ Instalaciones técnicas | 37.156,62 | 37.156,62 |
| _ Equipos procesos información | 1.497.238,63 | 551.534,47 |
| _ Otro inmovilizado material | 54.331,14 | 54.331,14 |

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

A 31 de marzo de 2022 no hay inmovilizado en curso.

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

Al 31 de marzo de 2022 no se han contraído compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado material.

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
 FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
 FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
 FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32846048D)
 Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

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

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

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

● **Inmovilizado intangible:**

Los movimientos del inmovilizado intangible realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 21/22 se detallan en el siguiente cuadro:

A) Estados de movimientos del INMOVILIZADO INTANGIBLE

| | Desarrollo | Patentes, licencias, marcas y similares | Fondo de Comercio | Aplicaciones informáticas | Total |
|--|---------------------|---|----------------------|------------------------------|----------------------|
| SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 09/2021 | 19.160.170,42 | 11.023,54 | 0,00 | 223.391,61 | 19.394.585,57 |
| (+) Entradas | 1.685.417,58 | 0 | 0 | 0 | 1.685.417,58 |
| SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 09/2021 | 20.845.588,00 | 11.023,54 | 0,00 | 223.391,61 | 21.080.003,15 |
| SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 21/22 | 20.845.588,00 | 11.023,54 | 0,00 | 223.391,61 | 21.080.003,15 |
| (+) Adquisición Virtual College | 9.522.210,17 | 0 | 6.358.059,05 | 0 | 15.880.269,22 |
| (+) Entradas | 774.296,79 | 0 | 0 | 0 | 774.296,79 |
| SALDO FINAL BRUTO, Primer Semestre 10/21-09/22 | 31.142.094,96 | 11.023,54 | 6.358.059,05 | 223.391,61 | 37.734.569,16 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 09/2021 | -12.638.405,71 | -9.442,83 | 0,00 | -213.502,88 | -12.861.351,42 |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio 09/2021 | -2.130.884,64 | 0 | 0 | -5.057,26 | -2.135.941,90 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 09/2021 | -14.769.290,35 | -9.442,83 | 0,00 | -218.560,14 | -14.997.293,32 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 21/22 | -14.769.290,35 | -9.442,83 | 0,00 | -218.560,14 | -14.997.293,32 |
| (+) Adquisición Virtual College | -5.390.697,88 | 0 | 0 | 0 | -5.390.697,88 |
| (+) Dotación a la amortización Primer Semestre 10/21-09/22 | -1.300.251,91 | 0 | 0 | -855,07 | -1.301.106,98 |
| AMORTIZ. ACUMULADA, SALDO FINAL Primer Semestre 10/21-09/22 | -21.460.240,14 | -9.442,83 | 0 | -219.415,21 | -21.689.098,18 |
| VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 09/2021 | 6.076.297,65 | 1.580,71 | 0,00 | 4.831,47 | 6.082.709,83 |
| VALOR NETO CONTABLE FINAL Primer Semestre 10/21-09/22 | 9.681.854,81 | 1.580,71 | 6.358.059,05 | 3.976,40 | 16.045.470,97 |

Los importes incorporados al balance procedentes de Virtual College, 9.522.210,17 euros como parte del coste de adquisición y 5.390.697,88 euros por la parte de la amortización acumulada, se corresponden con la incorporación al perímetro de consolidación de dicha sociedad tras la adquisición del 100% de ésta.

Los gastos de desarrollo activados en el balance de situación adjunto, por importe total de 774.296,79 (1.685.417,58 euros en el ejercicio 09/2021) se corresponden a proyectos individualizados cuya viabilidad económico-comercial se encuentra condicionada a la realización del Plan de Negocio de la sociedad.

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

A 31 de marzo de 2022 y 30 de septiembre de 2021 el balance de la sociedad recoge los siguientes elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados:

| | mar.-22 | sep.-21 |
|---|----------------------|---------------------|
| Importe de los bienes totalmente amortizados en uso: | 11.880.954,97 | 9.626.747,16 |
| _ Propiedad industrial | 4.964,99 | 4.964,99 |
| _ Desarrollo | 11.647.050,12 | 9.397.042,31 |
| _ Aplicaciones informáticas | 228.939,86 | 224.739,86 |

Todo el inmovilizado intangible se encuentra afecto a la explotación.

El grupo no ha capitalizado gastos financieros en el primer semestre del ejercicio 21/22.

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

El importe agregado de los desembolsos por desarrollo activados en el ejercicio es de 774.296,79 euros. La Sociedad dominante ha realizado dicha activación por tratarse de un proceso de los definidos como de Desarrollo en la normativa contable actual; tratarse de un proceso identificado, sobre el que se tiene control, sobre cuyo éxito técnico y rentabilidad económico-financiera no existen dudas; cuya producción se ha completado, de manera que está disponible para su utilización y venta, aunque sujeto a continuas mejoras; y para el que existe un mercado.

El Grupo no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible a 31 de marzo de 2022.

Al 31 de marzo de 2022 no se han contraído compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado intangible.

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

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

5. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION.

La adquisición por parte de la Sociedad Dominante del control del grupo de sociedades encabezadas por Virtual College Holdings Ltd constituye una combinación de negocios en la que la Sociedad Dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

El Fondo de comercio por importe de 6.358.059,05 euros incorporado al cuadro de movimientos del inmovilizado intangible procede del cálculo realizado a partir de dicha adquisición a fecha 31 de diciembre de 2021.

El detalle de movimientos habido en el fondo de comercio es el siguiente:

| | 31/03/2022 | 30/09/2021 |
|--|---------------------|-------------|
| A) SALDO INICIAL BRUTO | | |
| (+) Fondo de comercio adicional reconocido en el periodo | 6.358.059,05 | |
| (+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta | | |
| (-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta | | |
| (-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido | | |
| (- / +) Otros movimientos | | |
| B) SALDO FINAL BRUTO | 6.358.059,05 | |
| C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL | | |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo | | |
| (-) Bajas y trasposos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el periodo | | |
| D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL | | |
| E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL | | |
| (+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el periodo | | |
| (-) Bajas y trasposos de la amortización del fondo de comercio en el periodo | | |
| F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL | 0,00 | |
| Valor neto Contable | 6.358.059,05 | 0,00 |

Los principales factores que han propiciado la adquisición de este fondo de comercio han sido las sinergias esperadas tanto en términos de venta como en términos de costes, Virtual College complementa muy bien el catálogo de productos y servicios de Netex puesto que es una compañía que basa su negocio en la venta de cursos de catálogo y servicios de "training" para empresas y profesionales

El Grupo a través de las proyecciones de negocio realizadas incorporando estas sinergias ha considerado una vida útil del Fondo de Comercio de diez años, y su amortización lineal en dicho periodo de tiempo.

El Grupo no ha realizado ninguna corrección valorativa al fondo de comercio.

• **Inversiones Inmobiliarias:**

El Grupo procedió a reclasificar desde el Inmovilizado Material a Inversiones Inmobiliarias en el ejercicio 2017 un local comercial de su propiedad situado en Madrid y que tiene arrendado a un tercero. Los ingresos por este concepto han sido de 7.200 y 3.600 euros en el ejercicio cerrado a septiembre de 2021 y primer semestre del ejercicio 21/22 respectivamente.

El valor de la construcción y del terreno de la citada oficina asciende 31 de marzo de 2022 a 151.056,11 euros y 176.674,47 euros, respectivamente (151.056,11 euros y 176.674,47 euros al cierre del ejercicio 09/2021).

El local comercial, así como los garajes anexos se encuentran gravados con sendas hipotecas cuyos saldos pendientes han sido 20.812,27 y 1.179,38 al cierre del ejercicio 09/2021 y 9.823,20 y 547,01 en el primer semestre del ejercicio 21/22.

A) Estados de movimientos de las INVERSIONES INMOBILIARIAS

| | Inversiones Inmobiliarias | Total |
|---|---------------------------|-------------------|
| SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 09/2021 | 327.730,58 | 327.730,58 |
| (+) Entradas | 0 | 0 |
| SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 09/2021 | 327.730,58 | 327.730,58 |
| SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 21/22 | 327.730,58 | 327.730,58 |
| (+) Entradas | 0 | 0 |
| SALDO FINAL BRUTO, Primer Semestre 10/21-09/22 | 327.730,58 | 327.730,58 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 09/2021 | -88.388,90 | -88.388,90 |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio 09/2021 | -8.442,78 | -8.442,78 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 09/2021 | -96.831,68 | -96.831,68 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 21/22 | -96.831,68 | -96.831,68 |
| (+) Dotación a la amortización Primer Semestre 10/21-09/22 | -4.221,39 | -4.221,39 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL Primer Semestre 10/21-09/22 | -101.053,07 | -101.053,07 |
| VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 09/2021 | 230.898,90 | 230.898,90 |
| VALOR NETO CONTABLE FINAL Primer Semestre 10/21-09/22 | 226.677,51 | 226.677,51 |

6. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de marzo de 2022 y 30 de septiembre de 2021 respectivamente, es la siguiente:

| | Mar-22 | Sep-21 |
|-------------------------|-------------------|---------------------|
| Trabajos en curso | 790.455,96 | 1.342.998,42 |
| Anticipos a proveedores | 25.000,00 | 12.500,00 |
| Total | 815.455,96 | 1.355.498,42 |

No existen circunstancias que hayan motivado correcciones valorativas por deterioro de valor de las existencias a 31 de marzo de 2022. Las existencias del grupo están formadas, por la parte de los proyectos en curso de ejecución que se espera finalicen en el segundo semestre del ejercicio 21/22 mediante la entrega al cliente final. Los productos en curso se valoran por el coste de los recursos empleados en su elaboración, incluyen costes de planificación, diseño, mano de obra directa y otros costes directos de producción.

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

7. PATRIMONIO NETO

a) Capital social

El capital social de la Sociedad dominante a 31 de marzo de 2022 asciende a 2.216.402,50 euros nominales, dividido en 8.865.610 acciones de veinticinco céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas, iguales, acumulables e indivisibles, numeradas correlativamente de la 1 a la 8.865.610, ambas inclusive.

Composición del capital social a 31 de marzo de 2022 y a 30 de septiembre de 2021:

| Mar-22 | | | | | | |
|----------|-----------|---------------|--------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| Acciones | | | | Euros | | |
| Clases | Número | Valor Nominal | Total | Desembolsos no exigidos | Fecha de exigibilidad | Capital desembolsado |
| Serie | | | | | | |
| Única | 8.865.610 | 0,25 | 2.216.402,50 | - | - | 2.216.402,50 |

| Sep-21 | | | | | | |
|-----------------|-----------|---------------|--------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| Participaciones | | | | Euros | | |
| Clases | Número | Valor Nominal | Total | Desembolsos no exigidos | Fecha de exigibilidad | Capital desembolsado |
| Serie | | | | | | |
| Única | 8.865.610 | 0,25 | 2.216.402,50 | - | - | 2.216.402,50 |

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

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

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

Con fecha 16 de octubre de 2017 mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz se procede a elevar a público dicha ampliación de capital, resultando un total de 2.426.050 acciones suscritas y desembolsadas en su totalidad. El importe íntegro de las aportaciones es de cuatro

millones cuatrocientos sesenta y cuatro mil setecientos ochenta y nueve euros (4.464.789€), correspondiendo seiscientos seis mil quinientos doce euros con cincuenta céntimos (606.512,50€) al valor nominal de las referidas acciones y, tres millones ochocientos cincuenta y ocho mil doscientos setenta y seis euros con cincuenta céntimos (3.858.276,50€) a la prima de emisión. Los desembolsos fueron realizados en dos fases, en la primera de ellas, desembolsada en junio de 2017, la aportación fue de novecientos treinta y siete mil trescientos noventa y dos euros (937.392€), correspondiendo ciento treinta y dos mil cuatrocientos euros (132.400€) al valor nominal de las acciones y ochocientos cuatro mil novecientos noventa y dos euros (804.992€) a la prima de emisión.

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

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

| | Directo | Indirecto | Total |
|---------------------------|---------|-----------|--------|
| Odre 2005, S.L.: | 12,09% | - | 12,09% |
| Wemibono Investments, SL: | 12,51% | 37,91% | 50,43% |

A 31 de marzo de 2022 y 30 de septiembre de 2021 los accionistas de la Sociedad dominante con una participación individual, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

| SOCIOS | 31/03/2022 | | | 30/09/2021 | | |
|-------------------------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|
| | Total acciones | Total Nominal | % | Total acciones | Total Nominal | % |
| D. José Carlos López Ezquerro | 1.687.368 | 421.842,00 | 19,03% | 1.677.518 | 419.379,50 | 18,92% |
| D. José Ramón Mosteiro López | 1.673.644 | 418.411,00 | 18,88% | 1.673.644 | 418.411,00 | 18,88% |
| Wemibono Investments, SL* | 1.109.526 | 277.381,50 | 12,51% | 1.102.126 | 275.531,50 | 12,43% |
| Odre 2005, S.L. | 1.071.564 | 267.891,00 | 12,09% | 1.071.564 | 267.891,00 | 12,09% |
| 3-Gutininvest, S.L. | 443.281 | 110.820,25 | 5,00% | 443.281 | 110.820,25 | 5,00% |
| Autocartera | 156.320 | 39.080,00 | 1,76% | 163.559 | 40.889,75 | 1,84% |
| Socios Minoritarios | 2.723.907 | 680.976,75 | 30,72% | 2.733.918 | 683.479,50 | 30,84% |
| Totales | 8.865.610 | 2.216.402,50 | 100,00% | 8.865.610 | 2.216.402,50 | 100,00% |

* Wemibono Investments SL es una sociedad participada al 50% por los dos socios principales

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

b) Reservas

Reserva legal

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

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

A 31 de marzo de 2022 la Sociedad Netex tiene una reserva legal de 70.044,11 euros (70.044,11 euros al cierre del ejercicio 202), esta cifra no cubre el 20% del capital social.

Reservas voluntarias

No existe ninguna restricción para la disposición de estas reservas. El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 30 de septiembre de 2021 y el 31 de marzo de 2022 ha sido el siguiente:

| | Saldo Inicial 30/09/21 | Traspaso reservas para acciones propias | Rtdo. venta acciones propias | Saldo final 31/03/22 |
|----------------------|---------------------------|--|---------------------------------|-------------------------|
| Reservas voluntarias | 757.604,12 | 47.000,96 | -21.736,29 | 782.868,79 |

Reservas para acciones de la Sociedad dominante

Han de ser constituidas de manera obligatoria como consecuencia de la adquisición de acciones propias por la Sociedad dominante y en tanto éstas no sean enajenadas (artículo 79.3º del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y artículo 40.bis de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada), El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 30 de septiembre de 2021 y el 31 de marzo de 2022 ha sido el siguiente:

| | Saldo Inicial 30/09/21 | Traspaso reservas voluntarias | Saldo final 31/03/22 |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| Reservas para accs. Sdad. dominante | 693.104,66 | -47.000,96 | 646.103,70 |

Reserva en Sociedades Consolidadas

La evolución de esta cuenta desde el 30 de septiembre de 2021 y el 31 de marzo de 2022 ha sido la siguiente:

| | Saldo Inicial 30/09/2021 | Distribución de Resultados 2021 | Otros ajustes | Saldo final 31/03/2022 |
|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------|---------------------------|
| Reservas en Sociedades Consolidadas | -1.952.842,51 | 1.311.650,49 | 71.773,05 | -569.418,97 |

c) Prima de emisión

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

El saldo de este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 30 de septiembre de 2021 y el 31 de marzo de 2022 ha sido el siguiente:

| | Saldo Inicial 30/09/21 | Saldo final 31/03/22 |
|------------------|---------------------------|-------------------------|
| Prima de emisión | 4.303.941,46 | 4.303.941,46 |

Acciones propias

El movimiento ocasionado por la compraventa de acciones propias entre el 30 de septiembre de 2021 y el 31 de marzo de 2022 ha sido el siguiente:

| | Saldo Inicial 30/09/2021 | Altas | Bajas | Saldo final 31/03/2021 |
|---------------------|-----------------------------|------------|------------|---------------------------|
| Nº Acciones propias | 163.559 | 33.536 | 40.775 | 156.320 |
| Valor en libros | 693.104,66 | 129.543,48 | 176.544,44 | 646.103,70 |

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

La Sociedad, en virtud del contrato de proveedor de liquidez asociado a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión, ha adquirido en el primer semestre del ejercicio 21/22 35.536 acciones propias, 0,40% del capital social (260.409 acciones propias, 2,94% del capital social en el ejercicio 2021) a un precio medio de 3,66 euros por acción (3,77 en el ejercicio 2021) con un importe total de 129.759,62 euros (gastos de gestión incluidos) (981.793,66 euros en el ejercicio 2021) y ha vendido 40.775 acciones propias, 0,40% del capital social (404.817 acciones, 4,57% del capital social en el ejercicio 2021) a un precio medio de 3,75 euros por acción, con un importe total de 176.307,65 euros, minorados los gastos de gestión (3,51 euros por acción con un importe total de 1.421.286,83 euros en el ejercicio 2021). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El número total de acciones propias a 31 de marzo de 2022 es de 156.320 acciones, valoradas en 646.103,70 euros que representan un 1,76% del capital social, a cierre del ejercicio 2021, 163.559 acciones, valoradas en 693.104,66 euros, representando un 1,84% del capital social.

A 31 de marzo de 2022 la Sociedad matriz Netex Knowledge Factory SA dispone de ciento cincuenta y seis mil trescientas veinte (156.320) acciones propias, de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción que representan un 1,76% del capital social. Su coste asciende a cuarenta mil ciento cincuenta y nueve euros con setenta y un céntimos (40.159,71€), calculado mediante la siguiente fórmula ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número de acciones en autocartera). A cierre del ejercicio 2021 disponía de 163.559 acciones de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 1,84% del capital social de la misma, siendo su coste de cincuenta y tres mil ocho euros con cuarenta y nueve céntimos (53.008,49€).

d) Otros ajustes por cambios de valor

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

| Origen del ajuste | Mar-22 | | |
|-------------------------|--------------------------|------------------------------------|------------------|
| | Diferencia de conversión | Otros ajustes por cambios de valor | Total |
| Sociedad dominante | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sociedades consolidadas | 58.483,86 | 0,00 | 58.483,86 |
| Total | 58.483,86 | 0,00 | 58.483,86 |

| Origen del ajuste | Sep-21 | | |
|-------------------------|--------------------------|------------------------------------|-------------------|
| | Diferencia de conversión | Otros ajustes por cambios de valor | Total |
| Sociedad dominante | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sociedades consolidadas | 125.333,89 | 0,00 | 125.333,89 |
| Total | 125.333,89 | 0,00 | 125.333,89 |

8. SOCIOS EXTERNOS

La composición de los Socios externos a 31 de marzo de 2022 y 30 de septiembre de 2021 es la siguiente:

| | mar-22 | | |
|---------------------|---|---|----------------|
| | ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V. | NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED | TOTALES |
| CAPITAL | 0,13 | 0,15 | 0,28 |
| OTRAS PARTIDAS | -2,12 | -7,94 | -10,06 |
| RESERVAS | -290,97 | -4,33 | -295,3 |
| ACCIONES PROPIAS | - | - | 0 |
| RESULTADO EJERCICIO | -16,29 | -0,38 | -16,66929097 |
| TOTAL | -309,25 | -12,50 | -321,75 |

| | Sep-21 | | |
|---------------------|---|---|----------------|
| | ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V. | NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED | TOTALES |
| CAPITAL | 0,13 | 0,15 | 0,28 |
| OTRAS PARTIDAS | 22,35 | -7,94 | 14,41 |
| RESERVAS | -232,69 | -4,26 | -236,95 |
| ACCIONES PROPIAS | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO EJERCICIO | -50,97 | -0,04 | -51,01 |
| TOTAL | -261,18 | -12,09 | -273,27 |

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

9. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

La información de los instrumentos financieros del activo del balance del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías 30 de septiembre de 2021 y a 31 de marzo de 2022 es la siguiente:

| Mar-22 | CLASES | | | |
|--|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------|
| | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos Derivados Otros | TOTAL |
| Activos a coste amortizado | 0,00 | 0,00 | 14.763,91 | 14.763,91 |
| Act. Fros a valor razonable con cambios en PYG | 1.406,08 | 0,00 | 0,00 | 1.406,08 |
| TOTAL | 1.406,08 | 0,00 | 14.763,91 | 16.169,99 |

| Sep-21 | CLASES | | | |
|--|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------|
| | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos Derivados Otros | TOTAL |
| Activos a coste amortizado | 0,00 | 0,00 | 14.326,14 | 14.326,14 |
| Act. Fros a valor razonable con cambios en PYG | 1.406,08 | 0,00 | 0,00 | 1.406,08 |
| TOTAL | 1.406,08 | 0,00 | 14.326,14 | 15.732,22 |

La información de los instrumentos financieros del activo del balance consolidado del Grupo a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalente, clasificados por categorías, a 30 de septiembre de 2021 y a 31 de marzo de 2022 es la siguiente:

| CATEGORÍAS | CLASES | | | | | |
|----------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Instrumentos de patrimonio | | Créditos Derivados y Otros | | TOTAL | |
| | mar-22 | sep-21 | mar-22 | sep-21 | mar-22 | sep-21 |
| Activos a coste amortizado | 2.700,00 | 2.700,00 | 7.574.751,48 | 4.889.787,03 | 7.577.451,48 | 4.892.487,03 |
| TOTAL | 2.700,00 | 2.700,00 | 7.574.025,56 | 4.889.787,03 | 4.892.487,03 | 4.892.487,03 |

El grupo ha firmado el 29 de marzo de 2021 una carta de intenciones con una Agrupación de Interés Económico (AIE) la cual se formalizó el 17 de noviembre de 2021 mediante la firma de un contrato de prestación de servicios con la mencionada AIE. En dicho contrato Netex se compromete a desarrollar desde el 1 de abril de 2021 un proyecto de innovación tecnológica en base a un calendario y entregables determinado durante los próximos años, por lo tanto, la sociedad está destinando parte de los recursos que históricamente se dedicaban a desarrollos propios a la correcta ejecución de este proyecto. La compañía ha firmado en la misma fecha una serie de contratos vinculados a esta operación con la finalidad de financiarla y reservarse una opción de compra de los resultados del proyecto. Dentro del importe de los activos a coste amortizado del cuadro anterior se encuentran las siguientes partidas derivadas del mencionado acuerdo:

- Créditos a corto plazo a la AIE: En diciembre de 2021 el grupo ha concedido un préstamo a la AIE de 4.073.710 euros destinado a la financiación del proyecto de innovación tecnológica derivado del contrato anteriormente comentado, puesto que de dicho importe solamente se va a recuperar un porcentaje establecido en el contrato, se ha procedido a minorar el valor del mismo dotando la correspondiente provisión cuya contrapartida es un menor importe de ventas, resultando un valor neto del mismo a cierre de los presentes estados financieros intermedios de 524.052,00 euros.
- Facturas pendientes de formalizar: 1.390.183,17 euros (2.060.000,00 euros a cierre del ejercicio anterior) correspondientes trabajos ya realizados y entregados a la AIE.
- Clientes: 2.195.000,00 euros (mismo importe a cierre del ejercicio anterior) correspondientes a un acuerdo de aplazamiento de pago con vencimiento en enero de 2023.

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

| | Mar-22 | Sep-21 |
|-----------|--------------|------------|
| Tesorería | 1.408.186,39 | 864.710,65 |

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

| | Mar-22 | Sep-21 |
|----------------|---------------------|-------------------|
| EURO | 152.780,08 | 290.308,46 |
| LIBRAS UK | 1.150.216,30 | 1.361,84 |
| RUPIAS INDIAS | 2.535,86 | 41.368,43 |
| PESOS MEX | 3.803,05 | 135.809,54 |
| DOLARES USA | 2993,47 | - |
| REAL BRASILEÑO | 95.857,63 | - |
| Total | 1.408.186,39 | 468.848,27 |

El epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" que se corresponde con importes pagados en el presente cierre por gastos cuyo devengo se produce en el siguiente, recoge un importe de 609.681,58 y 246.181,32 euros a 31 de marzo de 2022 y a 30 de septiembre de 2021 respectivamente.

a.2) Pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a largo plazo, clasificados por naturaleza y categorías a 31 de marzo de 2022 y a 30 de septiembre de 2021 son:

| CATEGORÍAS | CLASES | | | | | | | |
|---|---------------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | Deudas con entidades de crédito | | Obligaciones y bonos conv. | | Derivados y otros | | TOTAL | |
| | mar-22 | sep-21 | mar-22 | sep-21 | mar-22 | sep-21 | mar-22 | sep-21 |
| Pasivos financieros a Coste amortizado | 6.348.267,56 | 2.998.267,56 | - | - | 1.350.423,65 | 1.200,00 | 7.698.691,21 | 2.999.467,56 |
| Pasiv Fros a valor razonable con cambios en PYG | - | - | 985.899,75 | 950.728,75 | 118.824,34 | 118.824,34 | 1.104.724,09 | 1.069.553,09 |
| TOTAL | 6.348.267,56 | 2.998.267,56 | 985.899,75 | 950.728,75 | 1.469.247,99 | 120.024,34 | 8.803.415,30 | 4.069.020,65 |

El importe de 985.899,75 euros del epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables del pasivo a largo plazo proviene de la emisión de obligaciones convertibles efectuada por la sociedad el 26 de julio de 2021 por importe de 1.500.000 euros. Al tratarse de un instrumento financiero compuesto, la Sociedad ha procedido a desglosar el importe en sus componentes de pasivo y patrimonio, asignando al componente de pasivo un valor inicial a coste amortizado de 938.419,36 euros, al considerar que este es el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente del patrimonio, y a este último la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo, que en el caso que nos ocupa asciende a 561.580,64 euros.

Por la otra parte, dentro del epígrafe "Otros pasivos financieros a largo plazo" del balance adjunto se encuentra un préstamo de 2.750.000 euros procedente de Cofides. Esta operación se ha realizado figurando Netex UK Ltd como garante de la misma. Dicho préstamo se solicitó para financiar parte de la adquisición de Virtual College.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a corto plazo, clasificados por naturaleza y categorías a 31 de marzo de 2022 y a 30 de septiembre de 2021 son:

| CATEGORÍAS | CLASES | | | | | | | |
|---|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | Deudas con entidades de crédito | | Acreead. Arrendamiento fro. | | Derivados y otros | | TOTAL | |
| | mar-22 | sep-21 | mar-22 | sep-21 | mar-22 | sep-21 | mar-22 | sep-21 |
| Pasivos financieros a Coste amortizado | 5.513.522,56 | 5.223.088,52 | 23.592,23 | - | 7.895.191,52 | 1.115.907,58 | 13.432.306,31 | 6.338.996,10 |
| Pasiv Fros a valor razonable con cambios en PYG | - | - | - | - | 326,56 | 105.463,99 | 326,56 | 105.463,99 |
| TOTAL | 5.513.522,56 | 5.223.088,52 | 23.592,23 | 0 | 7.895.518,08 | 1.221.271,57 | 13.432.632,87 | 6.444.460,09 |

El incremento experimentado en los pasivos financieros a coste amortizado se debe principalmente a un préstamo puente por importe de 5.250.000,00 euros, firmado para la financiación de la adquisición de Virtual College, previo a la emisión de unas obligaciones convertibles en acciones con Inveready. A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados estas obligaciones ya han sido emitidas y suscritas en su totalidad con vencimiento a 31 diciembre de 2026 y consecuentemente el crédito puente cancelado tal y como se indica en la nota de hechos posteriores de las presentes notas explicativas.

b) Pasivos financieros a coste amortizado

El Grupo presenta los siguientes pasivos financieros a coste amortizado

b.1 El Grupo tiene registradas en los epígrafes de deudas a largo y corto plazo dependiendo de su vencimiento deudas por un importe total de 224.288,33 euros (525.699,76 euros a cierre del ejercicio anterior) procedentes de préstamos recibidos de Entidades Públicas a tipo de interés cero o muy inferior a tipo de mercado, asociados con subvenciones, dichas deudas están reconocidas a coste amortizado por carecer de interés explícito en su origen, tal y como se indica en el apartado 3.1 de las normas de registro y

valoración 9ª instrumentos financieros del PGC. La Sociedad tiene establecidos procedimientos que le permiten determinar en todo momento la razonabilidad de estos pasivos financieros, así como verificar la exactitud de su valor en las cuentas anuales.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad, clasificados en esta categoría en el presente ejercicio y el anterior se detallan en el siguiente cuadro:

| | Deuda L/P | | Deuda C/P | | Total | |
|--------------------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| | mar-22 | sep-21 | mar-22 | sep-21 | Mar-22 | sep-21 |
| Total Deuda Nominal | 130.976,66 | 131.000,88 | 326,56 | 105.463,99 | 131.303,22 | 236.464,87 |
| Efecto actualización | 12.152,33 | 12.176,54 | 0 | 0 | 12.152,33 | 12.176,54 |
| Deuda a coste amortizado | 118.824,34 | 118.824,34 | 326,56 | 105.463,99 | 119.150,90 | 224.288,33 |

A la deuda “tipo cero” se le aplica un tipo de interés efectivo equivalente al valor legal del dinero a fecha de cierre del ejercicio en el que se le concedió el préstamo (entre un 3% y un 4%) tal y como se indica en la nota 4.15 de la presente memoria.

Los intereses devengados y subvencionados en el presente ejercicio ascendieron a cero euros (10.098,08 en el ejercicio anterior).

b.2 El Grupo tiene recogido en el pasivo a largo plazo el componente de pasivo de las obligaciones convertibles descritas anteriormente, las cuales inicialmente se desglosaron en los siguientes términos.

| | Obligaciones y bonos convertibles | |
|--------------------------|-----------------------------------|--------------|
| | mar-22 | sep-21 |
| Deuda a coste amortizado | 985.899,75 | 950.728,75 |
| Total deuda nominal | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 |

El detalle de la variación de valor de la deuda a coste amortizado en el presente ejercicio 22/21 es el siguiente:

| | Valor inicial | Reembolso principal | Aumento | Valor final |
|-----------------------------------|---------------|---------------------|-----------|-------------|
| Obligaciones y bonos convertibles | 950.728,75 | - | 35.171,00 | 985.899,75 |

El aumento de la deuda a largo plazo se debe a que se le aplicó un tipo de interés implícito del 9,01%, dicho tipo es el diferencial entre el tipo aplicado al bono (6,99%) y otro de características similares concedido sin el componente de conversión en acciones (16%). El aumento viene producido por la incorporación de los intereses devengados por el interés anteriormente comentado en el presente ejercicio.

El epígrafe “Periodificaciones a corto plazo” del Pasivo corriente, recoge un importe de 2.622.455,90 y 845.815,34 euros a 31 de marzo de 2022 y a 30 de septiembre de 2021 respectivamente, ingresos cuyo devengo se corresponde a ejercicios posteriores.

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

Información cualitativa

Para cada tipo de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (este último comprende el riesgo de tipo de cambio, de tipo de interés y otros riesgos de precio), se informará de la exposición al riesgo y cómo se produce éste, así como se describirán los objetivos, políticas y procedimientos de gestión

del riesgo y los métodos que se utilizan para su medición. (Si hubiera cambios en estos extremos de un ejercicio a otro, deberán explicarse).

Información cuantitativa

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

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

La Sociedad dominante posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del grupo se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en la correspondiente moneda.

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

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

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

b) Riesgo de crédito

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

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

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

c) Riesgo de liquidez

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

El grupo posee la siguiente relación de avales:

Relación de avales al 31.03.2022

| Tipo de garantía | Entidad | Importe (€) | Ante |
|------------------|----------------|-------------------|---------------------------------|
| Aval | Banco Sabadell | 68.185,85 | Conselleria de Sanidad y Sergas |
| Aval | Afigal | 400.000,00 | Abanca |
| Aval | Banco Popular | 347.039,89 | Varios |
| | | 812.225,71 | |

Relación de avales al 30.09.2021

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

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
 FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
 FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
 FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32846048D)
 Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

10. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El Grupo ha decidido no reflejar contablemente el Impuesto de Sociedades para no activar las bases imponibles negativas generadas el primer semestre del ejercicio 2021-2022 (Nota 2).

Activos por diferencias temporarias deducibles

El saldo del epígrafe “Activos por impuesto diferido” por importe de 521.440,78 euros (517.940,85 a 30 de septiembre de 2021) 132.839,05 correspondientes a retenciones practicadas a nivel internacional pendientes de aplicar, las cuales pueden utilizarse en ejercicios posteriores de acuerdo a la legislación en vigor, 380.325,77 euros correspondientes a créditos por pérdidas a compensar procedentes de ejercicios anteriores y 8.275,96 euros por el efecto impositivo de gastos aplicados directamente contra reservas voluntarias.

Pasivos por diferencias temporarias deducibles

El saldo del epígrafe “Pasivos por impuesto diferido” por importe de 120.457,85 euros (120.457,85 euros en septiembre de 2021) se corresponde a las diferencias temporarias registradas en ejercicios anteriores derivadas de la libertad de amortización aplicada por la Sociedad dominante en determinados bienes de inmovilizado, así como el registro del efecto impositivo derivado del ajuste de los préstamos a tipo cero.

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 31 de marzo de 2022 y a 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

| | mar-22 | sep-21 |
|---|-------------|-------------|
| Deudor | | |
| Hacienda Pública deudora por IVA | 60.411,80 | 99,31 |
| Hacienda Pública IVA soportado | 47.127,98 | 5.739,07 |
| Hacienda Pública deudora por retenciones | 12.071,54 | 0,00 |
| Hacienda Pública, Subvenciones pendientes de cobro | 68.769,70 | 87.940,97 |
| Hacienda Pública deudora por Créditos a compensar | 380.325,77 | 376.825,84 |
| Activos por impuesto diferido | 141.115,01 | 141.115,01 |
| Activos por impuesto corriente | 525.042,43 | 649.065,03 |
| Acreedor | | |
| Pasivo por impuesto diferido a LP | 0,00 | -120.457,85 |
| Hacienda Pública, acreedora por IS | -20.493,97 | 0 |
| Hacienda Pública, acreedora por IVA | 35.235,27 | -638.186,25 |
| Hacienda Pública, acreedora por retenciones | -105.272,29 | -111.855,04 |
| Hacienda Pública, acreedora por embargos | 0,00 | -226,01 |
| Hacienda Pública, organismo de la Seguridad Social acreedores | -260.819,03 | -125.706,42 |
| Hacienda Pública Iva repercutido | -403.687,45 | -17.613,16 |

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por ello, a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación y adicionalmente el ejercicio 2017 para el impuesto de sociedades.

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

11. NEGOCIOS CONJUNTOS

Con fecha 8 de julio de 2014 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.A. y Coremain, S.L. constituyeron la UTE NETEX-COREMAIN Unión Temporal de Empresas. Dicha UTE está domiciliada en Polígono Costa Vella, Rúa de Amio nº 128, CP 15.707 Santiago de Compostela (A Coruña), siendo su NIF U70419759. La aportación realizada por la Sociedad a la constitución de la UTE es de 2.700 euros, que corresponden a una cuota de participación del 90%.

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

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

Debido a la inmaterialidad de los saldos existentes en la Ute al cierre de los ejercicios septiembre de 2021 y marzo de 2022; el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, una vez eliminadas las operaciones recíprocas entre la Sociedad y la UTE, no son significativos, Por lo que no se ha considerado necesario su integración en los estados financieros de la sociedad.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas de la Ute a cierre de marzo 2022 y septiembre 2021 así como el porcentaje de participación de la Sociedad en los mismos:

| | mar-22 | | sep-21 | |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Saldo Ute | % Netex | Saldo Ute | % Netex |
| Fondos propios | -3.000,00 | -2.700,00 | -3.000,00 | -2.700,00 |
| Rtdos. Negativos ej.ant. | 1.412,00 | 1.270,80 | 1.412,00 | 1.270,80 |
| H.P. Deudora | | | - | - |
| Tesorería | 1.588,00 | 1.429,0 | 1.588,00 | 1.429,20 |
| Resultado ejercicio | - | - | - | - |

Con fecha 3 de octubre de 2018 fue constituida la Ute Altia-Netex Knowledge Factory, S.A. domiciliada en la calle Aguerre nº9, Santa Cruz de Tenerife. El objeto de la UTE es la ejecución del contrato "Servicio de apoyo a la integración educativa de las TIC en las aulas 18-19" dentro del proyecto "Uso y Calidad de las Tic en el entorno educativo", adjudicado por la Consellería de Educación y Universidad del Gobierno de Canarias. La aportación realizada por la sociedad a la constitución de la Ute es de 2.500 euros, correspondiente a una cuota de participación del 50%.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas a marzo de 2022 y septiembre de 2021 así como el porcentaje de participación en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros de la Sociedad después de realizar los ajustes correspondientes:

| | mar-22 | | sep-21 | |
|-------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| | Saldo Ute | % Netex | Saldo Ute | % Netex |
| Proveedores | -5.808,04 | -2.904,02 | -89.971,35 | -20.633,70 |
| Acreedores por operaciones en común | 1.516,13 | 758,07 | 1.344,00 | 672,00 |
| Clientes | - | - | 71.461,33 | 11.378,69 |
| HP acreedora por IGIC | - | - | -9.923,22 | -4.961,61 |
| Tesorería | 11.291,91 | 5.645,96 | 34.089,24 | 17.044,62 |
| Resultado ejercicio | - | - | - | - |

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

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

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

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas de la Ute a marzo de 2022 y septiembre de 2021 así como el porcentaje de participación de la Sociedad en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros de la Sociedad después de realizar los ajustes correspondientes:

| | mar-22 | | sep-21 | |
|------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|
| | Saldo Ute | % Netex | Saldo Ute | % Netex |
| H.P. Deudora | 274,22 | 137,11 | 188,12 | 94,06 |
| H.P. Acreedora | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado neg ej. anteriores | 1847,80 | 923,90 | 465,94 | 232,97 |
| Clientes | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proveedores | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tesorería | 2.344,78 | 1.172,39 | 2964,08 | 1.482,04 |
| Resultado ejercicio | -508,98 | -245,49 | -1381,86 | -690,93 |

Con fecha 30 de diciembre del 2019 fue constituida la UTE Netex Knowledge Factory, S.A – Altia Consultores, S.A. con CIF. U70608484 y domiciliada en Calle Ícaro nº44, 15172 Oleiros en A Coruña. El objeto de la UTE es la ejecución del contrato licitado “Acuerdo marco de servicios de desarrollo de cursos de formación e-learning (expediente 20190911-00606) publicado en la plataforma de contratación del Sector Público el 30-10-2019” adjudicado por INECO (Ingeniería y Economía del Transporte S.M.E.M.O., S.A).

La aportación realizada por la sociedad a la constitución de la UTE es de 5.000 euros, correspondiente a una cuota de participación del 75% por parte de la empresa Netex Knowledge Factory, S.A. y del 25% por parte de la empresa Altia Consultores, S.A.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas de la Ute a marzo de 2022 y septiembre de 2021 así como el porcentaje de participación de la Sociedad en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros de la Sociedad después de realizar los ajustes correspondientes:

| | mar-22 | | sep-21 | |
|---------------------|-----------|----------|-----------|----------|
| | Saldo Ute | % Netex | Saldo Ute | % Netex |
| H.P. Deudora | 182,70 | 137,03 | 96,60 | 72,45 |
| H.P. Acreedora | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Clientes | 0 | 0 | 1.439,11 | 0 |
| Proveedores | 0 | 0 | -1.439,11 | 0 |
| Tesorería | 3.674,14 | 2.755,61 | 4.297,44 | 3.223,08 |
| Resultado ejercicio | -537,20 | -402,90 | -605,96 | -454,47 |

Con fecha 26 de enero de 2022 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.A. y Altia Consultores, S.A. han constituido la UTE ALTIA – NETEX 3 Unión Temporal de Empresas. domiciliada en la calle Agüere nº9, Santa Cruz de Tenerife. El objeto de la UTE es la ejecución del contrato “Servicio de apoyo a la integración educativa de las TIC en el entorno educativo”, adjudicado por la Consellería de Educación y Universidad del Gobierno de Canarias. La cuota de participación de Netex Knowledge Factory, S.A. en la citada UTE es del 60%.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas a marzo de 2022 así como el porcentaje de participación en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros de la Sociedad después de realizar los ajustes correspondientes:

| | mar-22 | |
|------------------------------|------------|-----------|
| | Saldo Ute | % Netex |
| H.P. Deudora | 0 | 0 |
| H.P. Acreedora | -46,16 | -27,70 |
| Resultado neg ej. anteriores | 0 | 0 |
| Clientes | 20.340,18 | 9.086,33 |
| Proveedores | -19.009,51 | -8.287,93 |
| Acreedores | 46,16 | 27,70 |
| Tesorería | 0 | 0 |
| Resultado ejercicio | 0 | 0 |

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

Por otra parte, no existen compromisos de inversión de capital asumidos por el Grupo en relación a su participación en las UTEs.

12. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta a 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31/03/2022 | | |
|--|---------------------|---------------------|
| | (Debe) | Haber |
| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
| A) OPERACIONES CONTINUADAS | | |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios | 9.881.507,62 | 5.061.307,66 |
| b) Prestaciones de servicios | 9.881.507,62 | 5.061.307,66 |
| 2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric. | (272.043,26) | 85.026,32 |
| 3. Trabajos realizados por el grupo para su activo | 775.306,35 | 1.497.182,65 |
| 4. Aprovisionamientos | (2.808.578,77) | (1.497.945,06) |
| c) Trabajos realizados por otras empresas | (2.808.578,77) | (1.497.945,06) |
| 5. Otros ingresos de explotación | 91.711,75 | 130.587,78 |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 18.693,29 | 18.335,89 |
| b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | 73.018,46 | 112.251,89 |
| 6. Gastos de personal | (4.560.949,75) | (3.337.597,04) |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | (3.853.926,49) | (2.662.719,38) |
| b) Cargas sociales | (707.023,26) | (674.877,66) |
| 7. Otros gastos de explotación | (1.770.130,43) | (719.814,05) |
| b) Otros gastos de gestión corriente | (1.770.130,43) | (719.814,05) |
| 8. Amortización del inmovilizado | (1.413.326,07) | (1.058.057,15) |
| 14. Otros resultados | (269,82) | (71.454,69) |
| A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14) | (76.772,38) | 89.236,42 |
| 15. Ingresos financieros | 1.501,58 | 11.990,76 |
| b) De valores negociables y otros instrumentos financieros | 1.501,58 | 11.990,76 |
| 16. Gastos financieros | (413.342,52) | (181.478,71) |
| 18. Diferencias de cambio | (4.857,32) | (41.975,31) |
| b) Otras diferencias de cambio | (4.857,32) | (41.975,31) |
| A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20) | (416.698,26) | (211.463,26) |
| A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23) | (493.470,64) | (122.226,84) |
| 24. Impuestos sobre beneficios | 12.653,25 | 73.263,25 |
| A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24) | (480.817,39) | (48.963,59) |
| A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25) | (480.817,39) | (48.963,59) |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante | (480.800,72) | (48.953,72) |
| Resultado atribuido a socios externos | (16,67) | (9,87) |

13. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y la Dirección,

junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Las partes vinculadas con las que la sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2021 y 2022 así como la naturaleza de dicha vinculación, son las siguientes:

| Parte vinculada | Vinculación |
|-------------------------------------|------------------------------|
| D. Ricardo Álvarez Pérez. | Socio. |
| José C. López Ezquerro y Otro, C.B. | Consejeros y socios comunes. |
| Wemibono Investments, S.L. | Consejeros y socios comunes. |

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

| Operaciones con partes vinculadas | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|-----------------------------------|--|-------------------------|--|-------------------------|
| | Mar-22 | | Mar-21 | |
| Arrendamientos | | 26.019,45 | | 26.019,45 |
| Remuneraciones | 267.657,50 | | 243.149,70 | |

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

Los Saldos pendientes a 31 de marzo de 2022 y a 30 de septiembre de 2021 con partes vinculadas es el siguiente:

| Saldos pendientes con partes vinculadas | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|---|--|-------------------------|--|-------------------------|
| | Mar-22 | | Sep-21 | |
| ACTIVO CORRIENTE | 1.959,01 | 111.003,53 | 1.959,01 | 73.349,90 |
| a. Créditos a empresas | 1.959,01 | 111.003,53 | 1.959,01 | 73.349,90 |
| PASIVO NO CORRIENTE | - | - | - | - |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas LP | - | - | - | - |
| PASIVO CORRIENTE | - | - | - | - |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas c/p | - | - | - | - |
| a. Personal | - | - | - | - |

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

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

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

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

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

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de las retribuciones y otras prestaciones recibidas por el Consejo de Administración, así como por el personal de alta dirección correspondientes a 31 de marzo de 2022 y a 31 de marzo de 2021.

| | mar-22 | | | mar-21 | | |
|--------------|-------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| | Administradores | Personal de Alta Dirección | Total | Administradores | Personal de Alta Dirección | Total |
| Sueldos | 158.544,39 | 103.113,11 | 261.657,50 | 145.212,33 | 91.937,37 | 237.149,70 |
| Dietas | 6.000,00 | - | 6.000,00 | 6.000,00 | - | 6.000,00 |
| TOTAL | 164.544,39 | 103.113,11 | 267.657,50 | 151.212,33 | 91.937,37 | 243.149,70 |

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

La Sociedad dominante ha satisfecho la cantidad de 10.112,04 euros en el ejercicio 2021, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil de la totalidad de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo, a 31 de marzo de 2022 todavía no se ha producido el vencimiento para su renovación.

15. INFORMACIÓN SEGMENTADA

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

| Clientes | Cifra de negocios | |
|-----------|-------------------|--------------|
| | Mar-22 | Sep-21 |
| Ciiente 1 | 1.965.181,47 | 1.549.342,43 |
| Ciiente 2 | - | 1.526.675,80 |

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

| Descripción del mercado geográfico | Cifra de negocios | |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | Mar-22 | Sep-21 |
| Nacional, total | 3.704.626,36 | 5.189.062,89 |
| Resto Unión Europea, total | 264.860,00 | 329.287,04 |
| Reino Unido | 4.599.757,59 | 3.092.974,04 |
| Resto del mundo, total | 1.312.263,67 | 3.619.574,69 |
| Total | 9.881.507,62 | 12.230.898,65 |

16. PLANTILLA MEDIA Y OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL PERSONAL

La distribución por sexos a 31 de marzo de 2022 y a 30 de septiembre de 2021 del personal de las sociedades incluidas por integración global en la consolidación, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

| Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexo | | | | | | |
|--|------------|-----------|------------|-----------|------------|------------|
| | Hombres | | Mujeres | | Total | |
| | Mar-22 | Sep-21 | Mar-22 | Sep-21 | Mar-22 | Sep-21 |
| Consejeros | 3 | 2 | 1 | 0 | 4 | 2 |
| Altos directivos (no consejeros) | 5 | 3 | 5 | 2 | 10 | 5 |
| Resto de personal de dirección de las empresas | 14 | 14 | 4 | 3 | 18 | 17 |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo | 75 | 64 | 53 | 37 | 128 | 101 |
| Empleados de tipo administrativo | 7 | 3 | 11 | 8 | 18 | 11 |
| Comerciales, vendedores y similares | 21 | 9 | 29 | 6 | 50 | 15 |
| Total personal al término del ejercicio | 125 | 95 | 103 | 56 | 228 | 151 |

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

| | Total | |
|---|------------|------------|
| | Mar-22 | Sep-21 |
| Consejeros | 4 | 2 |
| Altos directivos (no consejeros) | 9 | 4 |
| Resto de personal de dirección de las empresas | 19 | 16 |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo | 124 | 98 |
| Empleados de tipo administrativo | 17 | 11 |
| Comerciales, vendedores y similares | 45 | 11 |
| Total personal medio del ejercicio | 218 | 142 |

El número medio de trabajadores con minusvalías del 33% o superior a 31 de marzo de 2022 y 30 de septiembre de 2021 es uno, dentro de la categoría "Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo".

17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En abril de 2022, se ha realizado la emisión de los bonos convertibles con Inveready por un importe de 5,25 millones de euros a un precio de conversión de 4,75 €/acción y un vencimiento en diciembre de 2026. Esta financiación se ha utilizado, íntegramente, para la adquisición de Virtual College.

En abril de 2022 Netex ha sido identificada en el informe anual Fosway 9-Grid™ 2022 para Aprendizaje Digital como Core Leader (Líder Principal) por sus soluciones globales de aprendizaje, capacidades e innovación.

En abril de 2022, Training Industry, Inc., la principal fuente de análisis e información para responsables de formación corporativa, ha anunciado su selección para las listas 2022 Top Training Companies™ del sector de Servicios de Aprendizaje del mercado de la Formación (L&D).

En julio de 2022, Lighthouse, especializada en el análisis independiente de compañías, es un proyecto del Instituto Español de Analistas Financieros-IEAF, dirigido al mercado secundario de renta variable, y apoyado por BME (Bolsas y Mercados Españoles). Ha iniciado la cobertura de Netex con un primer análisis.

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
 FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
 FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
 FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32846048D)
 Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Netex Knowledge Factory S.A. reunido a día 28 de julio de 2022, formula los Estados Intermedios consolidados del período de seis meses cerrado a 31 marzo de 2022.

D. José Carlos López Ezquerro
Presidente

D. José Ramón Mosteiro López
Vocal

D. Francisco Sánchez Rivas
Vocal

Odre 2005, S.L.
Representada por D. Ángel Fandos
Vocal

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO

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



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO

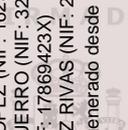
INFORME DE GESTIÓN DEL PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 21-22



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



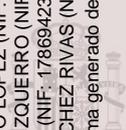
FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



Ingresos

A 31 de marzo de 2022, el importe de la cifra de negocio del semestre es de 9,88 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 95% respecto al primer semestre de 2021.

El crecimiento en las ventas se debe a dos factores: por un lado, el crecimiento orgánico de la compañía que ha crecido este ejercicio por encima del 40% en ventas respecto al año anterior y, por otro lado, la integración de Virtual College, compañía adquirida en diciembre de 2021. En este segundo caso, la consolidación de Virtual College se hace por un solo trimestre, puesto que la adquisición se ha producido a finales de 2021.

En cuanto a la distribución geográfica, a pesar de que el crecimiento se ha producido tanto a nivel nacional como internacional, hay que destacar que las ventas internacionales suponen el 59% de las ventas globales, consolidando de esta manera la estrategia de internacionalización de la compañía.

Como conclusión al apartado de los ingresos, por lo tanto, la compañía está siguiendo la estrategia plasmada en el Plan de Negocio tras su salida a bolsa, con altos crecimientos año tras año, bien por el incremento de ventas de licencias, bien por el desarrollo de proyectos y servicios, tanto en el ámbito corporativo como en el educativo, a lo que hay que añadir el crecimiento inorgánico que sigue siendo uno de los objetivos de la compañía para los próximos años.

Gastos

Si desglosamos los costes en cuanto a su naturaleza, vemos que los costes de producción se han incrementado en un 54,9%, o lo que es lo mismo, han crecido menos de lo que ha supuesto el crecimiento de las ventas, tal y como muestra el siguiente cuadro:

| Costes de producción | 31/03/2021 | 31/03/2022 | % Var. |
|--|------------------|------------------|--------------|
| Aprovisionamientos (subcontrataciones) | 1.497.945 | 2.808.579 | 87,5% |
| Gastos de personal directo | 2.101.495 | 2.768.265 | 31,7% |
| Total costes producción | 3.599.440 | 5.576.844 | 54,9% |

Por otro lado, los costes de centro, marketing y negocio han crecido un 56% mientras que los costes de personal indirecto se han incrementado un 45%. El importe total de Otros Gastos de Explotación, considerando también los costes de personal indirecto, han crecido un 49%, como muestra el siguiente cuadro:

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

| Otros gastos de explotación y de personal indirecto (euros) | 31/03/2021 | 31/03/2022 | % Var. |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Gastos centros + estructura | 437.851 | 646.347 | 47,6% |
| Gastos marketing y negocio | 281.964 | 476.700 | 69,1% |
| Provisión operaciones comerciales | 0 | 0 | 0,0% |
| Total otros gastos de explotación | 719.815 | 1.123.047 | 56,0% |
| Coste personal indirecto | 1.236.102 | 1.792.685 | 45,0% |
| Total gastos de personal indirecto | 1.236.102 | 1.792.685 | 45,0% |
| Total Otros gastos explotación y Personal | 1.955.917 | 2.915.732 | 49,1% |

Cuenta de PyG

A continuación, se realiza un análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del ejercicio, en comparación con el primer semestre del ejercicio anterior:

| Cuenta de PyG Consolidada (En euros) | marzo-21 | marzo-22 | % Dif. |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 5.061.308 | 9.881.508 | 95% |
| Var. existencias de prod. Term y en curso de fabricación | 85.026 | -272.043 | 420% |
| Trabajos realizados para su inmovilizado | 1.497.183 | 775.306 | -48% |
| Subvenciones de explotación | 112.252 | 73.018 | -35% |
| Otros ingresos de explotación | 18.336 | 18.693 | 2% |
| Aprovisionamientos | -1.497.945 | -2.808.579 | 87% |
| Gastos de personal | -3.337.597 | -4.560.950 | 37% |
| Gastos de personal directo | -2.101.495 | -2.768.265 | 32% |
| Gastos de personal indirecto | -1.236.102 | -1.792.685 | 45% |
| Otros gastos de explotación | -719.815 | -1.770.130 | 146% |
| Gastos de centros y estructura | -437.851 | -1.293.430 | 195% |
| Gastos de marketing y negocio | -281.964 | -476.700 | 69% |
| Provisión operaciones comerciales | 0 | | |
| Otros resultados | -71.455 | -270 | -100% |
| Resultado bruto de explotación (EBITDA) | 1.147.293 | 1.336.554 | 16% |
| % Ebitda | 22,7% | 13,5% | -9% |
| EBITDA AJUSTADO (sin gastos adquisic. VC) | 1.147.293 | 1.983.636 | 72,90% |
| % Ebitda Ajustado | 22,7% | 20,1% | -2,6% |
| Dotación Amortización del Inmovilizado | -1.058.057 | -1.413.326 | 34% |
| Resultado de explotación (EBIT) | 89.236 | -76.772 | -186% |
| Gastos financieros | -211.463 | -416.698 | 97% |
| Resultado antes de impuestos (EBT) | -122.227 | -493.471 | -304% |
| Impuesto de Sociedades | 73.263 | 12.653 | |
| Resultado del ejercicio | -48.964 | -480.817 | -882% |
| Resultado del ejercicio AJUSTADO (sin gastos VC) | -48.964 | 166.265 | 440% |



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



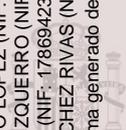
FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



El EBITDA AJUSTADO (sin considerar los gastos de adquisición de Virtual College) de la compañía se eleva a los 1,98 millones de euros, un 73% más que en el primer semestre del ejercicio anterior.

Finanzas

En el Balance del grupo se aprecia un Fondo de Maniobra negativo al cierre del semestre de 6.106.943,84 euros. Este importe proviene en gran medida de un préstamo puente previo a la emisión de obligaciones convertibles en acciones por un importe de 5.250.000 euros. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros las citadas obligaciones ya han sido emitidas con vencimiento a 31 de diciembre de 2026 (punto 17 de las presentes notas). Teniendo esta circunstancia en cuenta y ajustando el cálculo en el importe del epígrafe C.VI "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo del balance adjunto, 2.622.455,90 euros, debido a que en él se incluyen las periodificaciones de las ventas como consecuencia de la facturación de licencias de producto imputadas contablemente como ingreso en función del período de vigencia de las mismas, tal y como se explica en el punto 7 de las presentes notas, y, eliminando también consecuentemente el epígrafe VI "Periodificaciones a corto plazo" del activo, que ascienden a 609.681,58, resulta un Fondo de Maniobra real positivo de 1.155.830,48 euros.

Adquisición de acciones propias

La Sociedad, en virtud del contrato de proveedor de liquidez asociado a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión, ha adquirido en el primer semestre del ejercicio 21/22 35.536 acciones propias, 0,40% del capital social (260.409 acciones propias, 2,94% del capital social en el ejercicio 2021) a un precio medio de 3,66 euros por acción (3,77 en el ejercicio 2021) con un importe total de 129.759,62 euros (gastos de gestión incluidos) (981.793,66 euros en el ejercicio 2021) y ha vendido 40.775 acciones propias, 0,40% del capital social (404.817 acciones, 4,57% del capital social en el ejercicio 2021) a un precio medio de 3,75 euros por acción, con un importe total de 176.307,65 euros, minorados los gastos de gestión (3,51 euros por acción con un importe total de 1.421.286,83 euros en el ejercicio 2021). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El número total de acciones propias a 31 de marzo de 2022 es de 156.320 acciones, valoradas en 646.103,70 euros que representan un 1,76% del capital social, a cierre del ejercicio 2021, 163.559 acciones, valoradas en 693.104,66 euros, representando un 1,84% del capital social.

A 31 de marzo de 2022 la Sociedad matriz Netex Knowledge Factory SA dispone de ciento cincuenta y seis mil trescientas veinte (156.320) acciones propias, de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción que representan un 1,76% del capital social. Su coste asciende a cuarenta mil ciento cincuenta y nueve euros con setenta y un céntimos (40.159,71€), calculado mediante la siguiente fórmula ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número de acciones en autocartera). A cierre del ejercicio 2021 disponía de 163.559 acciones de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 1,84% del capital social de la misma, siendo su coste de cincuenta y tres mil ocho euros con cuarenta y nueve céntimos (53.008,49€).

Equipo



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



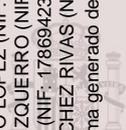
FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



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

Riesgos

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

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

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

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

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

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

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

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

b) Riesgo de crédito

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

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

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

c) Riesgo de liquidez



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



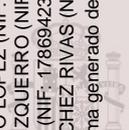
FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



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

Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio

En abril de 2022, se ha realizado la emisión de los bonos convertibles con Inveready por un importe de 5,25 millones de euros a un precio de conversión de 4,75 €/acción y un vencimiento en diciembre de 2026. Esta financiación se ha utilizado, íntegramente, para la adquisición de Virtual College.

En abril de 2022 Netex ha sido identificada en el informe anual Fosway 9-Grid™ 2022 para Aprendizaje Digital como *Core Leader* (Líder Principal) por sus soluciones globales de aprendizaje, capacidades e innovación.

En abril de 2022, Training Industry, Inc., la principal fuente de análisis e información para responsables de formación corporativa, ha anunciado su selección para las listas 2022 *Top Training Companies™* del sector de Servicios de Aprendizaje del mercado de la Formación (L&D).

En julio de 2022, Lighthouse, especializada en el análisis independiente de compañías, es un proyecto del Instituto Español de Analistas Financieros-IEAF, dirigido al mercado secundario de renta variable, y apoyado por BME (Bolsas y Mercados Españoles). Ha iniciado la cobertura de Netex con un primer análisis.

Actividades en materia de I+D

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



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



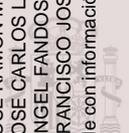
FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



En Oleiros (A Coruña), a 28 de julio de 2022, los abajo firmantes que componen la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A., formulan el Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 21-22.

D. José Carlos López Ezquerro
Presidente

D. José Ramón Mosteiro López
Vocal

D. Francisco Sánchez Rivas
Vocal

Odre 2005, S.L.
Representada por D. Ángel Fandos
Vocal

FIRMADO por: JOSE RAMON MOSTEIRO LOPEZ (NIF: 16291257N)
FIRMADO por: JOSE CARLOS LOPEZ EZQUERRO (NIF: 32646048D)
FIRMADO por: ANGEL FANDOS IGADO (NIF: 17869423X)
FIRMADO por: FRANCISCO JOSE SANCHEZ RIVAS (NIF: 27525329X)
Version imprimible con información de firma generado desde VALIDE (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.