



Terrassa (Barcelona), a 20 de octubre de 2022

VYTRUS BIOTECH S.A. (en adelante “Vytrus”, la “Sociedad” o la “Compañía”), conforme a lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por RDL 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MFT Equity sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, (en adelante “BME Growth”) pone en su conocimiento la siguiente información relativa al cierre del primer semestre de 2022:

INFORMACIÓN FINANCIERA

- I. Informe Corporativo del primer semestre de 2022.
- II. Estados Financieros Intermedios, Notas Explicativas e Informe de gestión correspondientes al periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2022, junto con el Informe de Revisión Limitada del Auditor de la Compañía.

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

Atentamente,

Albert Jané Font

Presidente del Consejo de Administración

Vytrus Biotech S.A.



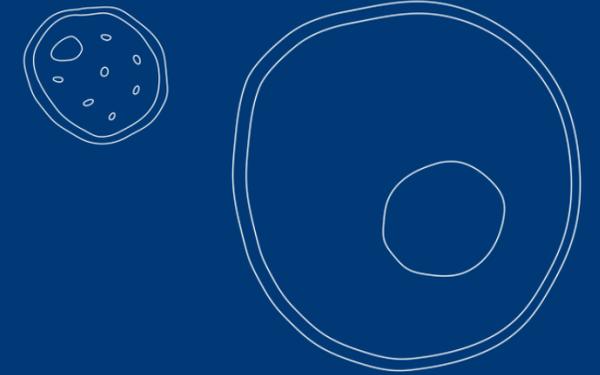
2022

INFORME SEMESTRAL

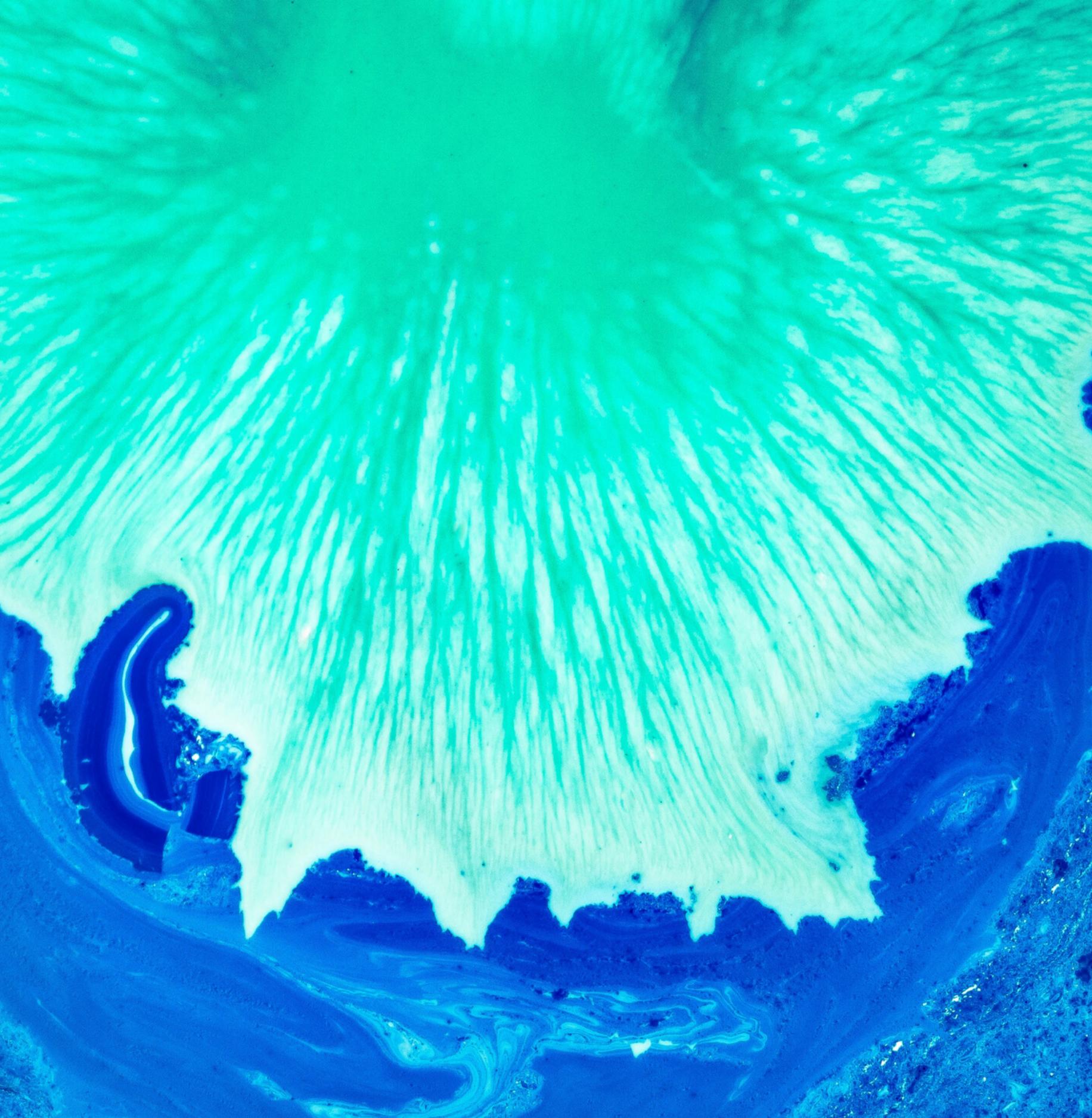
ENERO-JUNIO



Contenido



-
1. Sobre este informe
 2. Entrevista a los fundadores
 3. Un viaje desde el origen
 4. Información financiera
 - 4.1 Indicadores clave
 - 4.2 Estados financieros
 5. Evolución del negocio

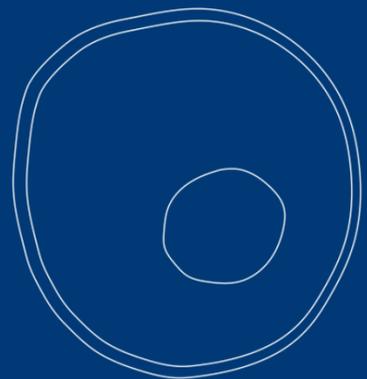


01

Sobre este
informe



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



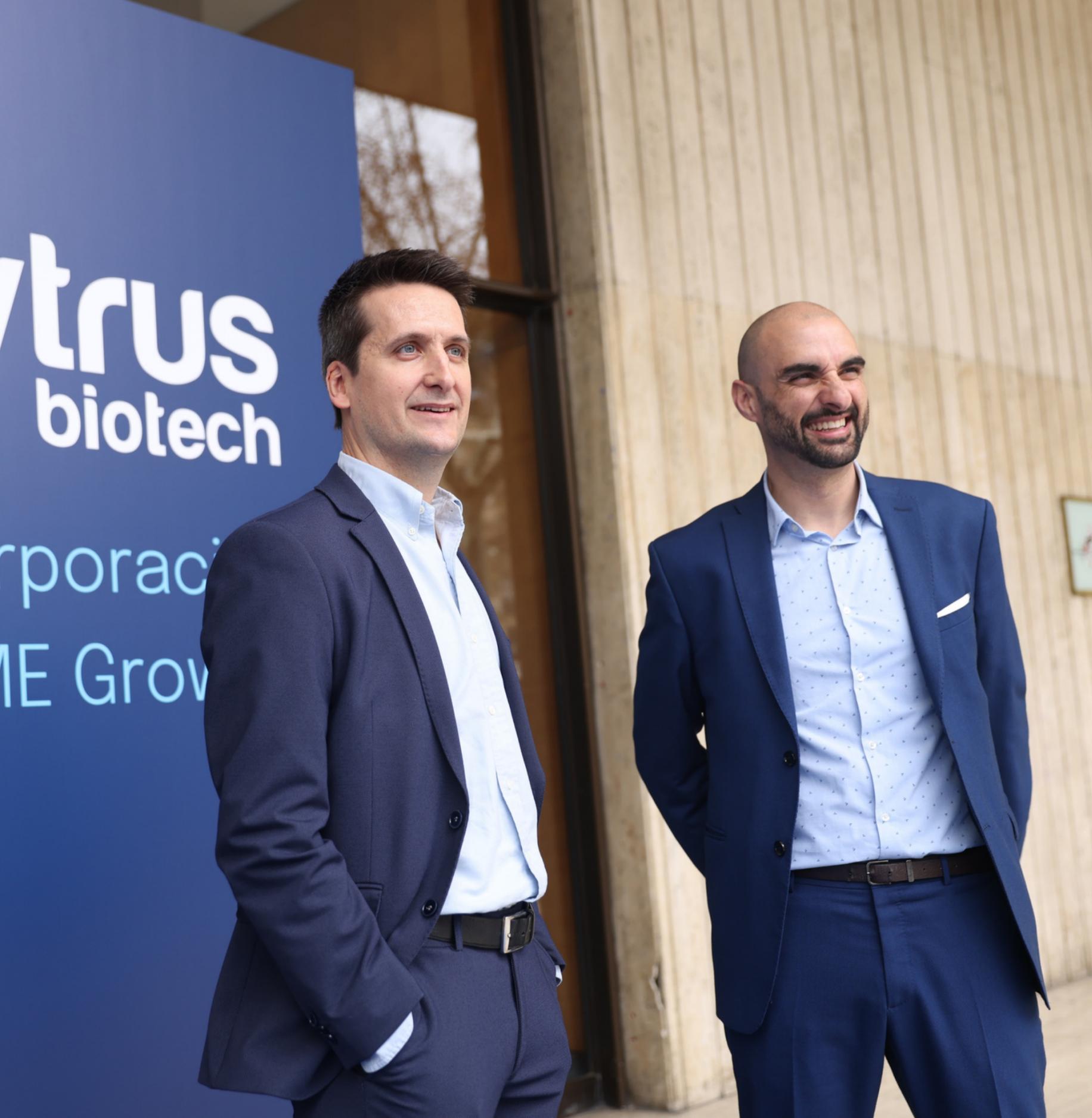
Damos la bienvenida a las personas que forman parte del accionariado de Vytrus Biotech, S.A y a toda la comunidad inversora.

El presente informe trata sobre la evolución, durante el primer semestre de 2022, de Vytrus Biotech, compañía biotecnológica que desarrolla ingredientes activos naturales para la industria cosmética y sanitaria a partir de la tecnología de células madre vegetales.

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

En el presente informe, os invitamos a conocer:

- Entrevista con los fundadores: abordaremos la visión estratégica y rumbo de Vytrus a través de una charla cercana con sus dos socios fundadores y co-CEOs
- Un viaje desde el origen: recorrido cronológico de la historia de la compañía hasta la fecha de publicación de este informe
- Información financiera: resumen de las principales ratios de la evolución del negocio y desglose detallado de las cifras auditadas de Vytrus del primer semestre de 2022, en línea con nuestro compromiso y cumplimiento con el mercado como empresa pública
- Evolución del negocio: análisis tanto cualitativo como cuantitativo de este primer semestre del ejercicio y reflexiones sobre perspectivas futuras en el contexto geopolítico y macroeconómico global



02

Entrevista a los fundadores





Vytrus Biotech es una compañía que nace como un negocio sostenible y con el propósito de aportar un enfoque radicalmente innovador en la forma de hacer cosmética desde la innovación científica.

Para conocer de primera mano a los máximos responsables de la fundación y estrategia de la compañía, entrevistamos a Albert Jané y Óscar Expósito, socios fundadores de Vytrus. Dos líderes apasionados de la biotecnología, los negocios, las plantas y las personas.

Albert Jané
CEO, COO y co-fundador



Albert, para la comunidad inversora que no os conozca, ¿podrías hablarnos de Vytrus y quién está detrás del origen de la compañía?

Vytrus es una compañía biotecnológica que desarrolla y comercializa ingredientes activos 100% naturales de origen vegetal para los sectores cosmético y sanitario. Nacimos en 2009 como una spin-off de la Facultad de Farmacia de la Universidad de Barcelona y desde hace bastantes años somos una empresa plenamente industrial sólida, rentable e independiente de la universidad y que cotiza en el mercado BME Growth.

En Vytrus, creamos ingredientes de alto valor añadido gracias a una tecnología única: las células madre vegetales. Se trataba de una tecnología con un largo recorrido de investigación en el ámbito universitario y para la que Vytrus detectó un gran potencial de mercado, con aplicación industrial en los sectores cosmético, farmacéutico, alimentación funcional o veterinario. En este caso, nuestra compañía decidió centrarse en aplicaciones del cuidado de la piel y el cabello para la industria cosmética.

Vytrus fue fundada por el Dr. Óscar Expósito y por mí, cuando nos conocimos en la facultad. Óscar es biólogo y Doctor en biotecnología vegetal con amplia trayectoria en ciencia cosmética y docencia, y yo, biotecnólogo y máster en Ciencias farmacéuticas, con experiencia en departamentos de I+D, control de calidad y gestión de clientes. Junto a nuestro Consejo de Administración y el Comité de Dirección, colideramos la estrategia de negocio de Vytrus.

Nuestros productos están basados en cuatro pilares clave (innovación, eficacia, naturalidad y sostenibilidad), desarrollados a partir de una tecnología que se consideraba nicho y que cada vez más se está situando en el centro de preferencia de nuestros clientes en el mercado del cuidado personal: los fabricantes y marcas cosméticas.

El sector cosmético ha experimentado un crecimiento notorio en el primer semestre de 2022. ¿Cómo ha evolucionado el negocio de Vytrus?

Los datos del primer semestre reflejan una evolución muy positiva de nuestra compañía. Hemos alcanzado una cifra de negocio que supera los 2 millones de euros a cierre de junio de 2022, suponiendo un aumento de más del 51% respecto al primer semestre de 2021. En línea con este crecimiento, nuestro EBITDA ha experimentado un incremento del 62% respecto al primer semestre de 2022, alcanzado un valor de 0,86 millones de euros. Consideramos que es una evolución sólida de nuestras cifras y más teniendo en cuenta el contexto geopolítico e inflacionario en el que se encuentra la economía a nivel general tras el estallido del conflicto bélico en Ucrania.

Vytrus ha continuado apostando por la expansión y diversificación internacional, logrando ventas en 33 países de los 5 continentes. Por otro lado, hemos aumentado nuestra presencia en ferias internacionales del sector cosmético en Europa, Asia y Latino América, siendo estas el principal escaparate para el lanzamiento de productos y donde nos damos cita con los grandes clientes de la industria. En este sentido, a pesar del entorno de cierta incertidumbre que experimenta la economía global, Vytrus está comprometido a continuar una senda de crecimiento positivo, con volúmenes interesantes a doble dígito.

En marzo de este año, Vytrus dio un paso más en su andadura y comenzó a cotizar en BME Growth. ¿Qué recorrido ha tenido la acción desde vuestro debut bursátil?

El 15 de marzo tuvo lugar nuestra salida al mercado BME Growth en un evento en la Bolsa de Barcelona, rodeados de nuestro equipo, colaboradores, familiares y personas de la comunidad inversora, entre otros representantes. Cotizar en BME supone disponer de un mecanismo de liquidez y valoración objetiva de las acciones de Vytrus como referencia para operaciones corporativas futuras, así como un incremento de nuestra imagen de marca, transparencia y solvencia frente a nuestros públicos.

El día de nuestro debut bursátil, comenzamos a cotizar a un valor de 12,24 millones de euros (1,72€/acción). A fecha de hoy, Vytrus se ha revalorizado más de un 90%, alcanzando los 23 millones de euros de capitalización (3,28€/acción). Estos datos representan un termómetro positivo de la confianza favorable y creciente de la comunidad inversora, teniendo en cuenta el contexto geopolítico actual y la agitación vivida en los mercados bursátiles en los primeros nueve meses de 2022.

¿Qué nos cuentas de vuestro equipo? Habéis incorporado nuevas personas a la familia Vytrus.

Las personas de Vytrus son el gran pilar de nuestra compañía. Un equipo comprometido, apasionado, autocrítico, muy innovador y basado en el compañerismo, que hace posible nuestro crecimiento y que la organización se supere día a día ante los retos que se presentan. El equipo de Vytrus está formado en un alto número por graduados y doctorados de ciencias de la vida (biotecnología, biología, farmacia, bioquímica, entre otros), así como perfiles del ámbito financiero, técnico, de ventas y marketing, logístico y RSC.

Siguiendo los objetivos marcados por la compañía y la senda de crecimiento experimentada, durante este primer semestre nuestro equipo se ha visto ampliado en las áreas de producción, comercial y regulatoria. Este incremento viene a reforzar nuestras metas de expansión internacional, a atender el incremento de la demanda de nuestros clientes y a abordar el aumento de la complejidad regulatoria que tiene lugar en la industria cosmética y que nos permite tener una posición sólida y de confianza frente a nuestros clientes.



Òscar Expósito CEO, CSO y co-fundador



Òscar, cofundador de Vytrus. ¿Qué rol ejerces en la compañía y cómo has vivido el estreno como empresa cotizada?

Junto a mi compañero Albert, formamos parte del equipo cofundador de Vytrus. Licenciado en Biología y Doctor en Biotecnología Vegetal, formo parte del Consejo de Administración y Comité de Dirección de la compañía, abordo la estrategia corporativa con Albert y el resto del equipo directivo y lidero la Dirección Científica de nuestra organización.

Como Director Científico, llevo a cabo una de mis grandes pasiones: la conceptualización y creación de nuevos ingredientes activos cosméticos. Nuestra filosofía consiste en analizar la naturaleza y aprender de ella, que es más sabia que todos nosotros. Fruto de la curiosidad, observamos aquellas capacidades innatas de las plantas y desde la biotecnología, trasladamos ese poder de la naturaleza al cuidado de la piel y el cabello para mejorar la vida de las personas. Y todo ello desde un prisma de máximo respeto por la naturaleza, algo que nuestra tecnología de células madre nos permite hacer gracias a un uso muy eficiente de los recursos. A partir de una sola hoja, tallo o raíz de la planta, obtenemos una única célula madre desde la cual investigamos y podemos cultivar y desarrollar una línea completa de células madre que terminan convirtiéndose en toneladas de producto que vendemos a nuestros clientes.

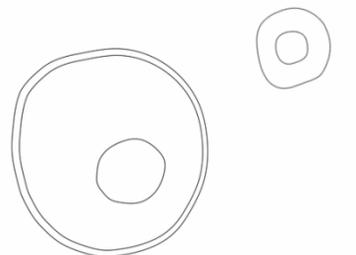
El estreno de Vytrus en el mercado BME Growth fue un proceso excitante y ser una compañía cotizada trae muchas cosas buenas. Además de seguir en la línea de la disciplina y autoexigencia que ya teníamos, hemos ganado a nivel de reputación frente a clientes y colaboradores, que perciben este paso como un hito importante en nuestro recorrido. Por otro lado, y desde mi posición como Director Científico, cotizar en BME nos permite pensar de una manera aún más ambiciosa a nivel de I+D. Se abre la puerta a un mundo de posibilidades y nuevas líneas de investigación con gran potencial de mercado y ello nos permite seguir explorando posibilidades incluso en otros sectores donde nuestra tecnología tiene potencial de aplicación.

¿Cuáles han sido vuestras últimas innovaciones en ciencia cosmética?

Aunque en Vytrus siempre investigamos diversas líneas celulares y especies vegetales, en los últimos meses hemos lanzado al mercado dos nuevas aplicaciones cosméticas mediante dos ingredientes activos de origen vegetal: Elaya Renova™ y Quora Noni™ biomics.

Elaya Renova™ es un ingrediente activo 100% natural elaborado a partir de células madre del olivo silvestre (acebuche) para el cuidado capilar. La novedad de este activo es que aborda el sistema capilar desde una visión 360°: cuidamos tanto el cabello, como el cuero cabelludo, así como reforzamos unas proteínas de anclaje del cabello. Esto nos lleva a una mayor protección, revitalización, hidratación y refuerzo de todo el sistema capilar. Elaya Renova™ abre la puerta a desarrollar líneas de productos capilares cosméticos que protejan y refuercen tanto cabello como cuero cabelludo al mismo tiempo, ofreciendo la posibilidad de un ingrediente multi-actividad para abordar todas las necesidades del cuidado del cabello en una sola materia prima.

Siguiendo con el origen 100% natural de todo nuestro portafolio, Quora Noni™ biomics es un ingrediente activo procedente de células madre de Noni (planta medicinal tropical, originaria del sudeste asiático y Australia). Este activo trae un nuevo abordaje en el cuidado de la piel que consiste en rejuvenecer la microbiota (nuestra población bacteriana situada en la capa cutánea más superficial) para rejuvenecer nuestra piel, tanto en pieles jóvenes como maduras, mejorando la firmeza y las arrugas y regulando los niveles de sebo y poros. El estudio del microbioma se encuentra en pleno auge en la industria cosmética a nivel mundial y desde Vytrus continuamos investigando y desarrollando nuevas aplicaciones para el mercado cosmético que nos permitan extraer todo el potencial de entender cómo nuestra capa bacteriana interactúa con la salud de nuestra piel.



La innovación y la sostenibilidad son pilares esenciales de vuestro modelo de negocio. ¿Cómo se reconocen desde fuera vuestros esfuerzos?

Hemos tenido reconocimientos tanto dentro como fuera de la industria cosmética a nivel nacional y global que se han visto incrementados en los últimos años.

En los últimos meses y en términos de innovación científica, la industria cosmética ha reconocido ampliamente nuestros últimos lanzamientos. Ejemplo de ello ha sido Nectaria Lithops™, nuestro activo para optimizar por primera vez en cosmética los niveles de vitamina D en piel, galardonado en los BSB Innovation Awards, premios de referencia global y originarios de Alemania. Elaya Renova™, uno de nuestros ingredientes capilares lanzado en marzo, también ha sido premiado por su alto grado de innovación con el Gold Best Ingredient Award 2022 en in-cosmetics Latin America, la feria de referencia de la región. Y recientemente, nuestra última innovación Quora Noni™ biomics fue reconocida con la primera posición en los premios Cosmetorium (feria de referencia nacional de la industria) por su uso innovador en una formulación basada en la sostenibilidad y la naturalidad.

A nivel corporativo, nuestro modelo de negocio y tecnología obtuvo el pasado mayo el primer premio BBVA a la innovación en sostenibilidad medioambiental. Este premio supone un reconocimiento al hecho de que la naturaleza es lo más sostenible que tenemos y que hemos de aprender mucho de ella. Un premio que ha servido para divulgar la actividad de la compañía, nuestro proyecto y dar visibilidad al modelo de negocio en el que creemos: generar riqueza en la economía y tener un crecimiento sostenido en el tiempo a la vez que, no solo no perjudicamos a la naturaleza, sino que tenemos un impacto positivo en la misma.

¿Qué significa ser sostenibles para Vytrus?

Vytrus abraza la sostenibilidad desde su nacimiento en 2009. Nuestra tecnología, que forma parte del corazón de la compañía, ya se sustenta en este pilar y se convierte en un valor diferencial respecto al resto de prácticas de la industria de proveedores cosméticos.

A diferencia de otros ingredientes basados en extractos vegetales que pueden poner en peligro la supervivencia de especies vegetales y el uso de una ingente cantidad de recursos naturales (elevado consumo de agua y largas extensiones de terreno cultivable), Vytrus opera como un invernadero inteligente.

En lugar de cultivar plantas en el campo para desarrollar nuestros productos, nuestra compañía solo necesita obtener una única célula madre de una pequeña parte de la planta y a partir de esta célula, cultivar toda una línea celular en pocos metros cuadrados en nuestro laboratorio. De esta forma, y ahorrando más de un 99% de agua y suelo cultivable, producimos toneladas de ingredientes con una alta eficacia, de origen vegetal y de un modo sostenible y respetuoso con la naturaleza.

Como la vida es un ciclo, Vytrus apuesta por la circularidad y por ello desde hace años impulsa un programa propio de Responsabilidad Social Corporativa que contempla iniciativas que nos permiten, entre otras cosas, devolver a la naturaleza lo que la naturaleza nos da.

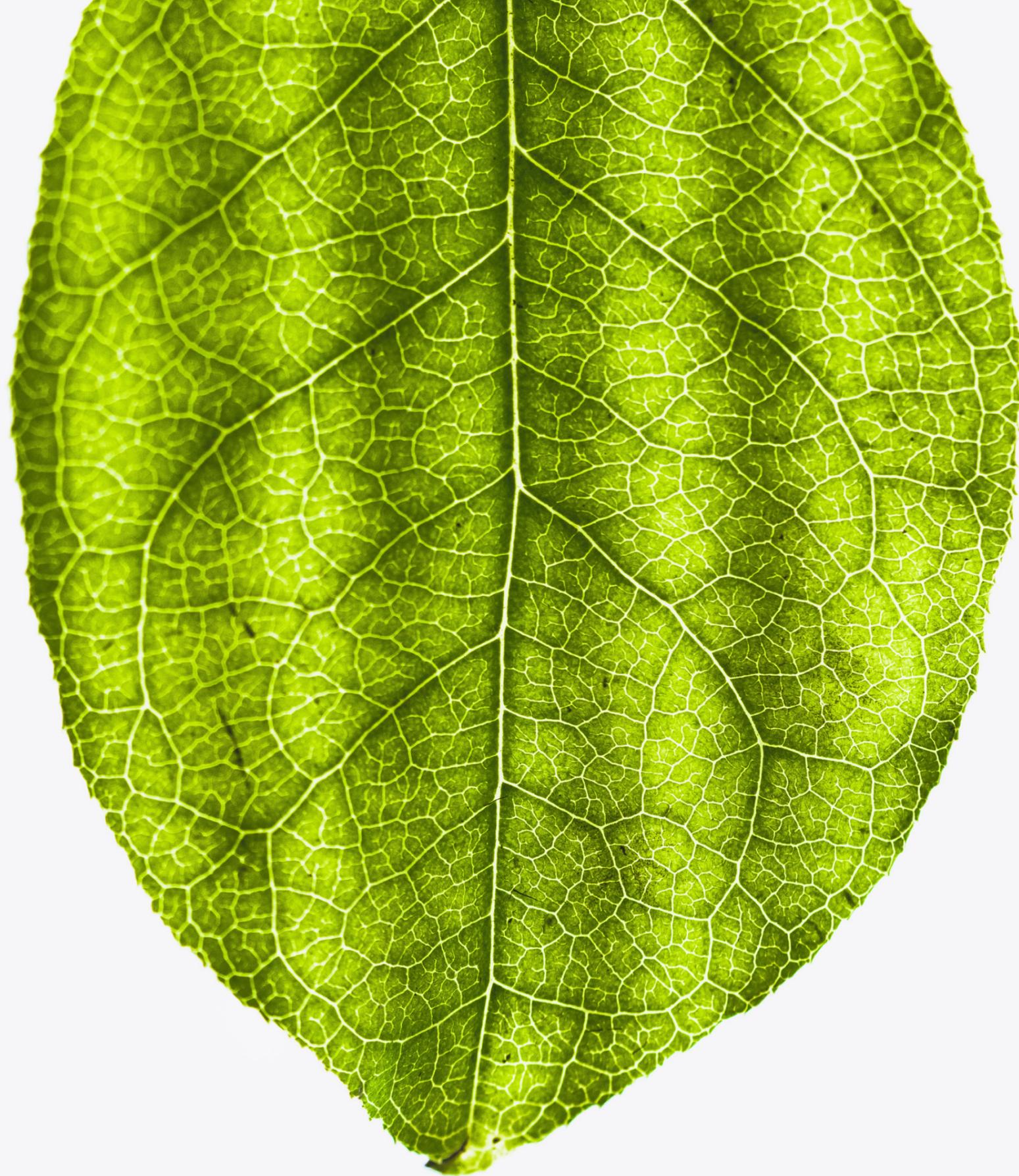
Siguiendo con vuestra RSC, ¿en qué proyectos estáis trabajando recientemente?

Nuestra Responsabilidad Social Corporativa gira en torno a 4 ejes: las Personas, el Planeta, la Empresa y el Compromiso Social.

Dentro del eje “Planeta”, Vytrus continúa apostando firmemente por su iniciativa “Una Inversión Socialmente Responsable”, que consiste en destinar un porcentaje de los ingresos que obtiene con sus productos a colaborar con proyectos relacionados con la preservación del patrimonio natural, del medio ambiente y protección de las plantas. Uno de ellos consiste en custodiar un bosque singular de 25 hectáreas en Cataluña durante 25 años a través de la Asociación Sèlvans, evitando así su tala y la posibilidad de conservar una reserva forestal de alto valor ecológico.

En lo que respecta al eje “Compromiso Social”, hemos firmado un acuerdo de colaboración con AVAN, una entidad sin ánimo de lucro situada en Terrassa (Barcelona), localidad donde se ubica Vytrus. Esta entidad ofrece soporte terapéutico, asociativo y de ocio a personas que sufren enfermedades neurológicas, así como a sus familias o cuidadores. El rol de Vytrus consiste en participar en actividades sociales, culturales, deportivas, formativas y divulgativas, así como en colaborar en la financiación para la construcción del nuevo centro de AVAN en Terrassa.





03

Un viaje desde el
origen



Timeline



2022

- Incorporación al mercado BME Growth
- Ventas en 33 países de los 5 continentes
- Nueva identidad corporativa
- Premio BBVA a la innovación en sostenibilidad medioambiental
- Premio Gold en in-cosmetics Latin America y Cosmatorium



04

Información financiera

4.1 Indicadores clave

4.2 Estados financieros



Cifra negocio (millones €)	EBITDA (millones € *)	EBIT (millones €)
2,04 M€	0,86 M€	0,42 M€
(+51% vs 2021-6)	(+62% vs 2021-6)	(+107% vs 2021-6)

Resultado Neto (millones €)	Cash Flow Operativo (millones €)	Inversión en I+D+i (millones €)
0,34 M€	0,5 M€	0,36 M€
(+50% vs 2021-6)	(+152% vs 2021-6)	(+8% vs 2021-6)

Inversión en Capex (millones €)	Deuda Financiera Neta/EBITDA	Deuda Financiera Neta/CFO
0,29 M€	x 0,58	x 1,16
(+95% vs 2021-6)	(-21% vs 2021-6)	(-55% vs 2021-6)

*No incluye la provisión contable no cash para registrar el impacto contable de los planes de incentivos en acciones aprobados por la Junta General de Accionistas, que en el primer semestre de 2022 fue de 0,07M €.

Esta escalabilidad entre el crecimiento de las ventas de la empresa y su generación de caja se sigue sustentando en primer lugar por haber seguido incrementando una masa crítica suficiente de ventas que permite absorber los costes fijos. De nuevo, la constante apuesta por la inversión en I+D para lanzar al mercado productos sostenibles de alta eficacia, nos permite multiplicar varias veces esa inversión, obteniendo una rentabilidad creciente a medida que nuestros productos amplían su cuota de mercado. Además, la empresa cada vez necesita menos tiempo desde que lanza un producto al mercado hasta que este obtiene unas ventas significativas.

Por el lado de la inversión, se han seguido destinando muchos recursos a la inversión en aumento de la capacidad productiva, la automatización y optimización de procesos de producción y la ampliación de los laboratorios de la compañía. Prueba de ello es que la inversión en CAPEX se ha casi duplicado respecto al mismo periodo de 2021 y se acerca a los 300 mil euros.

En el primer semestre de 2022 Vytrus Biotech incrementó notablemente su cifra de negocio superando los 2 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +51% respecto a junio de 2021. Asimismo, Vytrus vendió sus productos en 33 países de todo el mundo, obteniendo crecimientos muy importantes en Estados Unidos, Europa y Latinoamérica.

En términos de resultados, Vytrus obtuvo un EBITDA semestral (beneficios antes de impuestos, intereses, provisiones y amortizaciones) de 0,86 millones de euros (+62%). A pesar del impacto de los costes incurridos en la salida a BME Growth, el EBITDA creció claramente por encima de la cifra de negocio. El resultado neto de 340 mil euros aumentó un 50% respecto junio de 2021, si bien estuvo lastrado principalmente por el incremento de las amortizaciones derivado de la mayor inversión en activos fijos y de proyectos de I+D.

Dentro de la tendencia positiva en el crecimiento de Vytrus es importante destacar la evolución del Cash Flow Bruto (CFB), esto es el EBITDA sin las activaciones por I+D, que nos muestra la generación de caja de la compañía antes de la inversión en CAPEX y la amortización de deuda financiera. Durante el primer semestre de 2022, Vytrus supera los 500 mil euros de CFB, más que en todo 2021 e incrementando un 152% respecto a junio de 2021.



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

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

En 2022 se han sumado a estas iniciativas en materia de RSC el acuerdo de colaboración firmado con la fundación privada AVAN, entidad sin ánimo de lucro que ofrece soporte terapéutico, asociativo y de ocio a personas afectadas por enfermedades neurológicas y a sus familias o cuidadores.

Por otra parte, la inversión en I+D+i superó los 360 mil euros, suponiendo un ligero incremento del 8% respecto a junio de 2021, si bien se estima que en el segundo semestre este crecimiento se situará cerca del 15%, puesto que la mayor parte del presupuesto del departamento se ejecutará en este periodo.

Este capítulo es absolutamente clave en la apuesta de Vytrus por convertirse en un referente de la innovación en el sector de la biotecnología vegetal. La empresa irá aumentando el presupuesto del departamento de Desarrollo en los próximos años en términos absolutos, si bien su peso en relación a las ventas se irá reduciendo hasta niveles cercanos al 15%, en línea con las empresas del sector que mayor esfuerzo innovador realizan.

En materia de CAPEX, Vytrus Biotech destinó también más de 290 mil euros (+95% respecto a junio de 2021) a la ampliación de sus laboratorios y adquisición de nuevos equipos, tanto en el área de producción, laboratorio y oficinas. La empresa cuenta en la actualidad en su sede de Terrassa

(Barcelona) con 1.400 m2 de instalaciones destinadas a producción, investigación, almacén y oficinas corporativas. En los próximos años se estima que será necesario seguir manteniendo la fuerte inversión en este capítulo para dimensionar su estructura productiva y logística a las expectativas de crecimiento a medio y largo plazo.

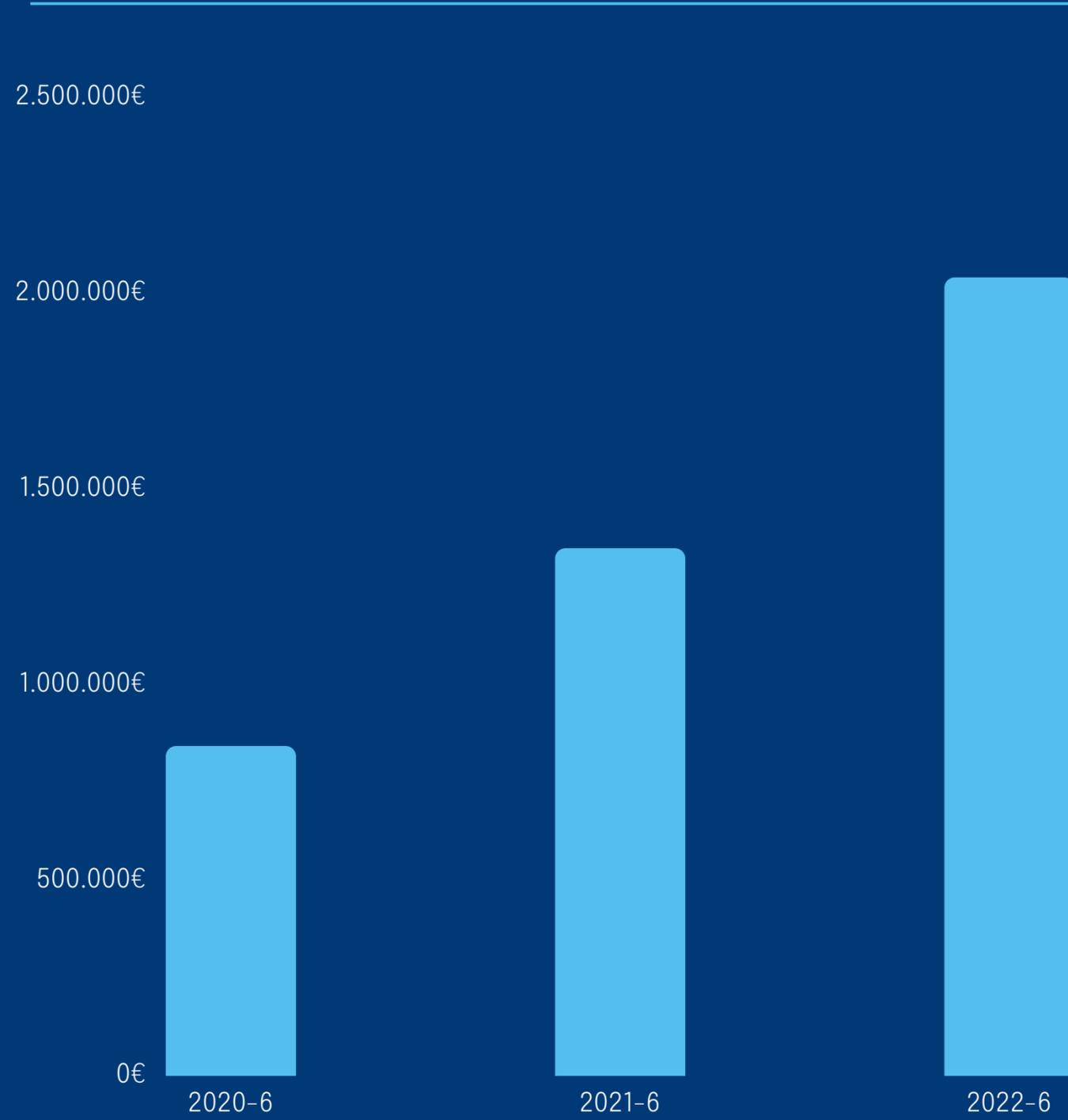
Por lo que respecta a su posición financiera, Vytrus presenta a junio de 2022 una posición saneada, con una tesorería de más de 1 millón de euros y una deuda financiera de cerca de 1,9 millones de euros, siendo más de un 40% de la deuda con instituciones públicas a tipo 0 de interés.

Además de con recursos propios, en este primer semestre de 2022 la compañía financió sus inversiones con préstamos públicos a la I+D (sin intereses) por valor de 126 mil euros. La Deuda Financiera Neta se situó en el ratio de 0,58 veces el EBITDA, mejorando significativamente su perfil respecto a junio de 2021 (0,73 veces). En términos de Cash Flow Bruto, este se situó en 1,16 veces el EBITDA, versus 2,6 veces en junio de 2021, reduciéndose en un -55%.

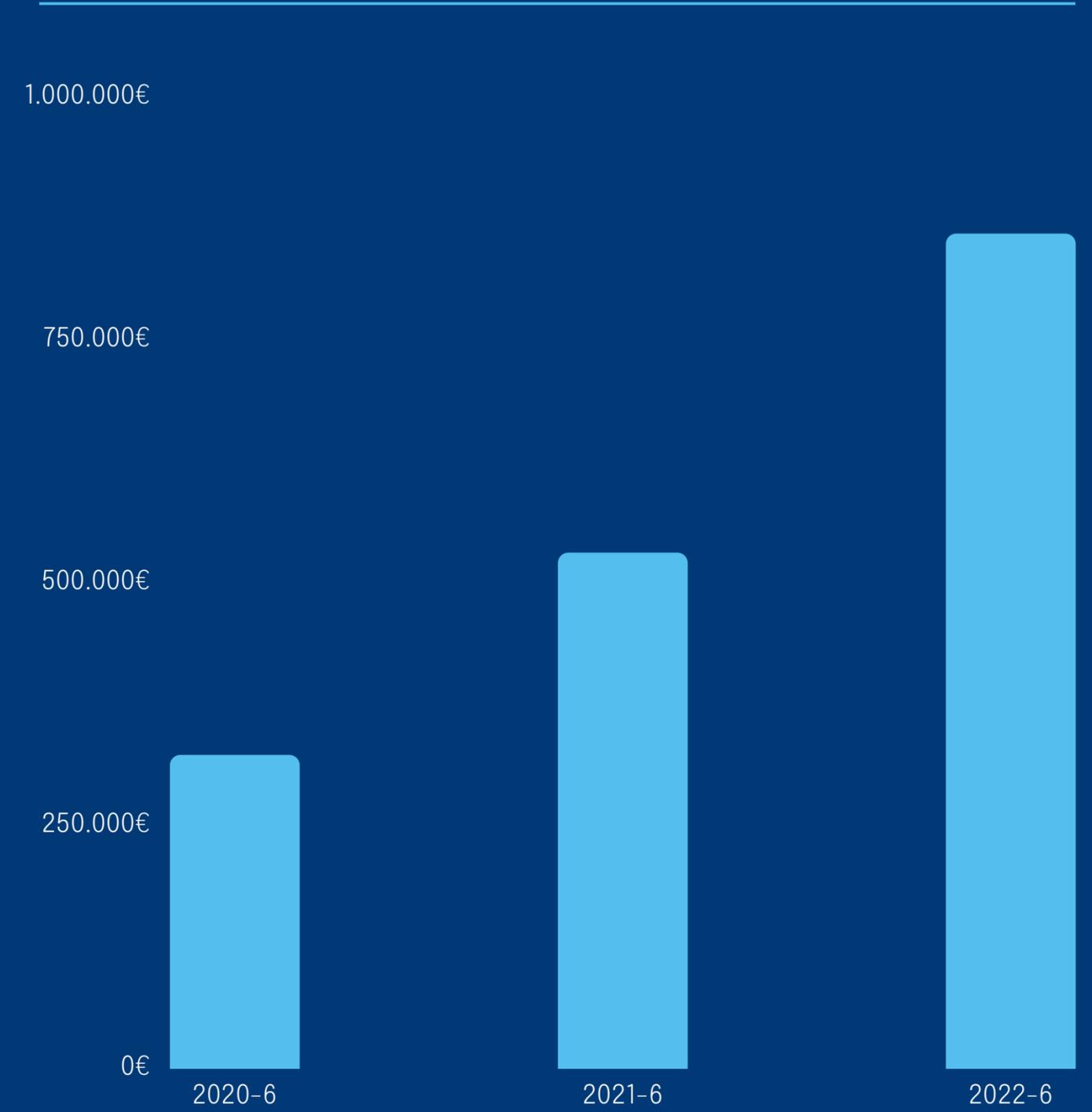
Los costes financieros alcanzaron los 122 mil euros (+142% respecto a 2021), aunque es importante destacar que este incremento no se refiere a los intereses efectivamente pagados en concepto de la deuda financiera que la empresa tiene. Por un lado, se contabiliza como mayor gasto financiero la diferencia de valor de los préstamos en acciones obtenidos por parte de los socios mayoritarios para atender el contrato con el proveedor de liquidez en el marco de su incorporación a BME Growth. Por otro lado, está el impacto de la contabilización según normativa contable de la financiación recibida a tipo de interés subvencionado. Sin tener en cuenta estas contabilizaciones normativas que no son salida efectiva de caja, el pago por intereses efectivamente pagados como retribución de la deuda financiera que la empresa realizó en el primer semestre de 2022 alcanzó los 32 mil euros (23 mil euros equivalentes en junio 2021), que supone poco más 3% de coste financiero efectivo.

En el primer semestre de 2022 Vytrus Biotech también ha mejorado sus ratios financieras, incrementando sus Fondos propios un 9% (4,63millones € vs 4,25millones € en junio 2021), un Fondo de maniobra de más de 1 millón de euros que supone que los activos a corto plazo multiplican por 2,2 los pasivos a corto plazo. El EBITDA de la compañía subió a un 42% (39% en junio 2021) y el Cash Flow Bruto se situó en el 25% (15% en junio 2021).

Evolución de la Cifra de Negocio (€)



Evolución del EBITDA (€)



4.2 Estados financieros

A continuación, se presentan los estados financieros auditados de Vytrus del primer semestre del ejercicio 2022 y su evolución respecto al primer semestre del ejercicio 2021 para la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y respecto a 31 de diciembre de 2021 para el Balance de situación:

Cuenta de pérdidas y ganancias

	30/06/2022	30/06/2021	Var. 2022/21
Importe neto de la cifra negocio	2.040.556,31 €	1.348.098,07 €	51 %
Variación de existencias	5.861,48 €	21.751,42 €	-73 %
Trabajos realizados por la empresa para su activo	356.556,73 €	331.373,94 €	8 %
Aprovisionamientos	-196.273,06 €	-131.647,37 €	49 %
Otros ingresos de explotación	17.448,54 €	13.375,89 €	30 %
Gastos de personal	-888.677,05 €	-713.880,88 €	24 %
Otros gastos de explotación	-559.610,51 €	-406.802,89 €	38 %
Amortización del inmovilizado	-370.009,45 €	-264.915,66 €	40 %
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	16.967,08 €	6.711,91 €	153 %
Otros resultados	10,05 €	65,48 €	-85 %
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	422.830,12 €	204.129,91 €	107 %
% de las ventas	21 %	15 %	
RESULTADO FINANCIERO	-122.509,19 €	-50.532,79 €	142 %
Resultado antes de impuestos	300.320,93 €	153.597,12 €	96 %
Impuestos sobre beneficios	34.938,80 €	70.857,30 €	-51 %
RESULTADO NETO (del ejercicio)	335.259,73 €	224.454,42 €	50 %
% de las ventas	16 %	17 %	
EBITDA	859.265,52 €	530.907,02 €	62 %
% de las ventas	42 %	39 %	
CASH FLOW BRUTO GENERADO	502.708,79 €	199.533,08 €	152 %
% de las ventas	25 %	15 %	

Balance de situación

	30/06/2022	31/12/2021
ACTIVO NO CORRIENTE	5.749.938,49 €	5.362.679,72 €
Inmovilizado intangible	2.920.291,68 €	2.835.122,76 €
Inmovilizado material	871.257,6 €	678.417,96 €
Inversiones financieras a largo plazo	71.333,83 €	39.940,84 €
Activos por impuesto diferido	1.887.055,38 €	1.809.198,16 €
ACTIVO CORRIENTE	1.860.726,32 €	1.819.817,32 €
Existencias	411.554,15 €	271.013,68 €
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	368.352,10 €	244.766,02 €
Inversiones financieras a corto plazo	522,14 €	522,14 €
Periodificaciones a corto plazo	15.000 €	15.000 €
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.065.297,93 €	1.283.253,48 €
TOTAL ACTIVO	7.610.664,81 €	7.182.497,04 €
PATRIMONIO NETO	4.636.953,36 €	4.250.432,93 €
Fondos propios	4.535.001,73 €	4.149.435,32 €
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	101.951,63 €	100.997,61 €
PASIVO NO CORRIENTE	2.133.410,58 €	2.125.943,84 €
Deudas a largo plazo	1.501.870,17 €	1.537.639,91 €
Pasivos por impuestos diferidos	631.540,41 €	588.303,93 €
PASIVO CORRIENTE	840.300,87 €	806.120,27 €
Deudas a corto plazo	402.052,33 €	348.814,68 €
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	438.248,54 €	457.305,59 €
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.610.664,81 €	7.182.497,04 €



05

Evolución del negocio



Jordi Rovira Director Financiero



Para analizar la evolución de Vytrus durante el primer semestre del ejercicio 2022, conversamos con Jordi Rovira. Jordi, ¿qué destacarías del primer semestre de 2022 en relación con la evolución de Vytrus?

Hay muchas variables de las que podríamos hablar para entender la evolución de Vytrus, pero quizá destacaría 3:

Por un lado, la fortaleza de las ventas de nuestros productos propios, que siguen liderando el crecimiento de los ingresos de la compañía. Nuestros productos cada vez son más reconocidos a nivel internacional y el GAP entre su lanzamiento al mercado y la generación de niveles de ventas interesantes, se ha acortado mucho respecto a los primeros productos que lanzamos hace unos años.

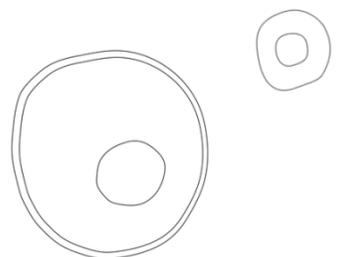
A la constante apuesta por la innovación y la sostenibilidad, reconocidas de nuevo por el sector en forma de premios internacionales, se suman una mayor dedicación de recursos en el área comercial y un reconocimiento mayor de nuestra marca por players del mercado de tamaño medio y grande. Alguno de nuestros últimos lanzamientos, como Elaya Renova™ (premiado en in-cosmetics Latin America 2022 con el Gold a la innovación), está teniendo una acogida espectacular en el mercado y obteniendo unas ventas por encima de la media de los anteriores lanzamientos en su primer año.

Además, nuestra diversificación internacional y nuestra presencia en distintos canales de venta, con facturación en 33 países de los 5 continentes, nos ha permitido balancear aquellos territorios que están sufriendo más los efectos de la nueva situación geopolítica, con aquellos que han salido con fuerza de la etapa covid. La fórmula diversificación por productos y territorios sigue siendo esencial para crecer en un contexto tan complejo como el que hemos tenido desde 2019.

En segundo lugar, es importante destacar que el modelo de negocio de Vytrus se sigue basando en el desarrollo, producción y comercialización de productos de alto valor añadido tecnológico que sean capaces de generar un cash flow muy interesante acorde con la inversión realizada en su consecución. En este sentido, a pesar de las fuertes tensiones inflacionistas del primer semestre de 2022, la empresa ha aumentado de forma muy significativa la generación de caja bruta (antes de inversiones y pago de deuda financiera) que en el primer semestre se ha situado cerca del 25% sobre la cifra de negocio (un 15% en junio 2021).

Somos conscientes de que el crecimiento de esta ratio en los primeros meses de 2022 ha sido espectacular y que será difícil mantener esta progresión. Más aún con el escenario actual de subida de costes en todos los ámbitos de la cadena de valor y teniendo en cuenta que la empresa va a redoblar sus esfuerzos en nuestra expansión comercial. A medio plazo, nuestro compromiso es que esta ratio se acerque progresivamente a la de las empresas más relevantes del sector.

Por último, destacaría también que en 2022 Vytrus sigue presentando un balance muy saneado y equilibrado. Nuestra ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA sigue estando claramente por debajo de x1 y la Deuda Financiera Neta/ Cash Flow Bruto ligeramente por encima de x1. Nos interesa crecer en ventas y en cuota de mercado, pero aún nos interesa crecer más en rentabilidad. Y entendemos que vienen tiempos en que esto va a ser una máxima para el inversor, al que cada vez le va a costar más financiar proyectos que no generen caja en un plazo razonable de tiempo.



Vytrus lleva cotizando en el BME Growth desde el 15 de marzo de 2022. En términos de liquidez y revalorización, ¿cómo valoráis el comportamiento de la acción?

La verdad es que el mercado nos ha acogido muy bien y hemos cerrado nuestros primeros 6 meses de cotización con una revalorización de más del 90%, la segunda más alta de toda la bolsa española, sumando BME Growth y el Mercado Continuo. Hay que recordar que debutamos en bolsa 2 semanas después de estallar la guerra en Ucrania y que desde entonces prácticamente todos los mercados bursátiles han sufrido caídas muy importantes, con lo que aún le damos más valor a la confianza que nos han dado los inversores en este periodo.

Las primeras semanas fueron muy intensas, con un volumen de negociación espectacular. En los últimos meses la liquidez se ha reducido considerablemente, pero dentro de lo habitual para una compañía de nuestro tamaño. A pesar de la buena evolución del negocio y del aumento de nuestra capitalización, Vytrus sigue siendo una compañía pequeña y hay que dar tiempo al proyecto para que vaya siendo visible para la comunidad inversora y la liquidez aumente progresivamente.

Nuestro compromiso sigue siendo destinar recursos y tiempo a fortalecer esta área, complementando las obligaciones de información que tenemos como cotizada, con Informes de Research, webinars con inversores y road shows con institucionales, para que los accionistas y analistas vean en nosotros una empresa transparente y fiable. Más allá de cómo esté la acción en cada momento, que los habrá buenos y no tan buenos, siempre entendemos que la inversión en Vytrus debe realizarse con la mirada puesta al medio y al largo plazo.

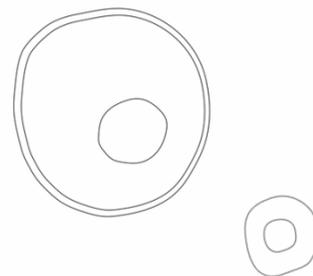
Las principales instituciones financieras internacionales y la mayor parte de los gobiernos auguran un final de 2022 y un 2023 complicados a nivel económico. ¿Cómo veis la evolución de Vytrus en este contexto más complejo?

Efectivamente todo apunta a que los últimos meses de 2022 y el próximo año van a ser especialmente complejos para todos. El tiempo dirá si entraremos en una recesión o no, pero, en cualquier caso, esta más que probable crisis va a ser muy distinta a la causada por la pandemia de la Covid-19 en los últimos 2 años y habrá que afrontarla de forma distinta.

Nuestro sector ha sido tradicionalmente anticíclico y más impermeable a los vaivenes de las crisis económicas. Partiendo de esta base, es probable que el crecimiento pueda ralentizarse en nuestro caso, pero confiamos en que seguirá siendo a doble dígito, muy por encima de las previsiones de otros sectores. En la medida en que alcancemos la mayor diversificación posible por territorios y productos, podremos afrontar con mayores garantías los retos que se nos presentarán.

En este sentido, precisamente porque dentro del sector del personal care estamos en un segmento nicho muy tecnológico y sostenible, más preparado para afrontar la crisis, vamos a seguir reforzando nuestra estructura comercial con la incorporación de nuevos Business Development Managers y la ampliación de nuestro departamento de Marketing.

Por otro lado, el proceso inflacionario que ha llevado los precios de las materias primas industriales y de la energía a cotas históricas, va a ser otro de los retos a afrontar en estos meses venideros. Sin duda, los márgenes podrán ser más estrechos, pero las características del modelo de negocio de Vytrus nos permitirán mantenerlos en niveles muy interesantes.



En este primer semestre de 2022, Vytrus ha continuado por la senda de crecimiento y buenos resultados y donde su equipo ha jugado un rol clave por su esfuerzo, pasión y compromiso por ofrecer a la industria cosmética innovación y nuevos conceptos.

Una innovación basada en la biotecnología de las células madre vegetales, que además de aportar un alto valor añadido a su sector y generar riqueza, contribuye a seguir apostando por un modelo de negocio sostenible y respetuoso con el planeta y las personas.

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

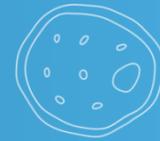
Equipo Vytrus Biotech

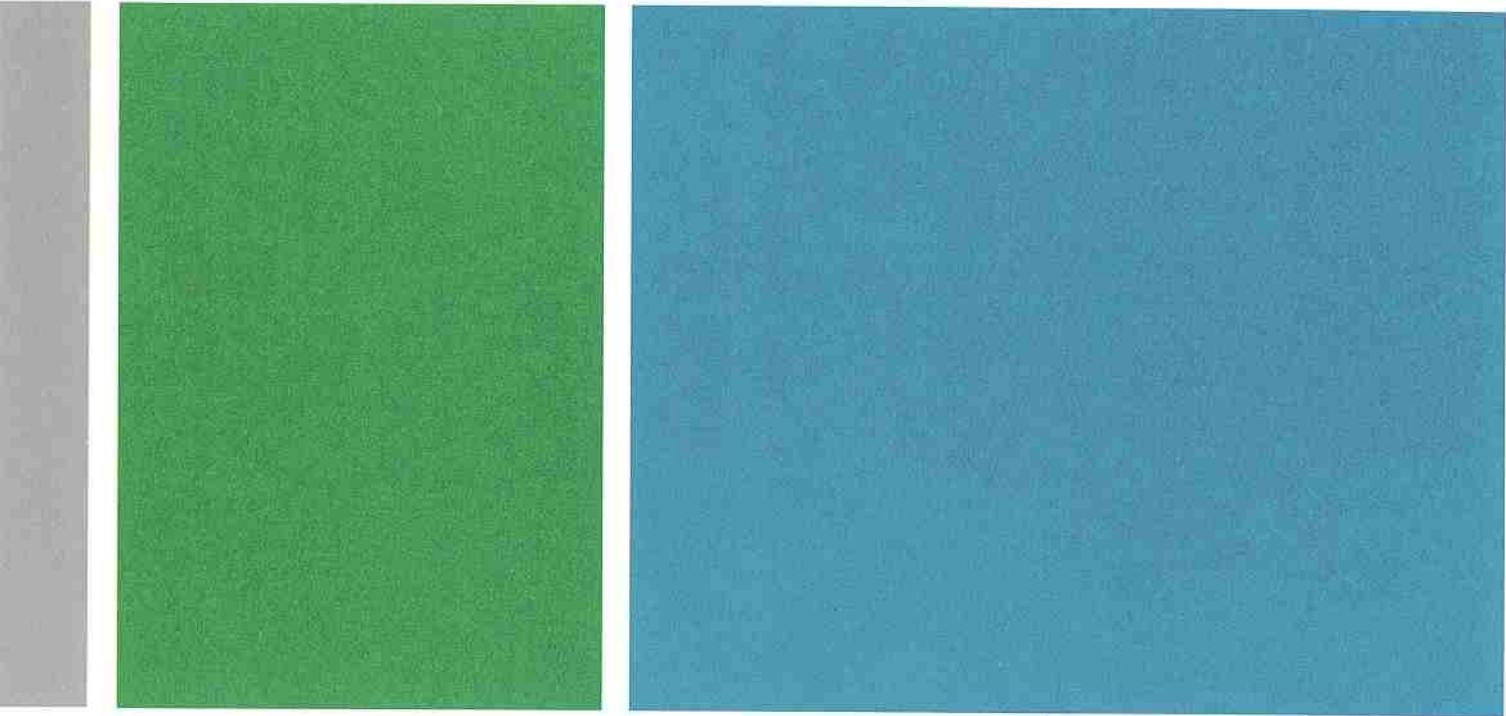
An illustration in the top right corner showing a cluster of plant cells. A large circle contains several smaller, irregularly shaped cells with internal structures. Below it, a smaller circle shows a single cell with a nucleus and other organelles.

Gracias

The logo for vytrus biotech features a stylized white plant with three leaves growing from the top of the letter 'y' in 'vytrus'. The word 'vytrus' is in a bold, lowercase sans-serif font, and 'biotech' is in a smaller, lowercase sans-serif font directly below it.

vytrus
biotech





Vytrus Biotech, S.A.

Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios
al 30 de junio de 2022

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

RSM Spain

Entença 325-335, 1a planta
08029 Barcelona

A los accionistas de Vytrus Biotech, S.A. por encargo del Presidente del Consejo de Administración

T +34 93 418 47 47

F +34 93 211 11 66

www.rsm.es

Informe sobre los estados financieros intermedios

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios adjunto de Vytrus Biotech, S.A. (la Sociedad) al 30 de junio de 2022, y la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las notas explicativas, relativos al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se indica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas). Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo 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 al de una auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que podrían haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

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 adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Vytrus Biotech, S.A. al 30 de junio de 2022, y de los resultados y flujos de efectivo de sus operaciones para periodo intermedio 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.



RSM SPAIN AUDITORES, S.L.P. (ROAC N° S2158)
Enric Andreu Ferrer (ROAC N° 20.919)

Barcelona, 19 de octubre de 2022

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

RSM SPAIN AUDITORES,
SLP

2022 Núm. 20/22/17262

IMPORT COL·LEGIAL: 30,00 EUR

Segell distintiu d'altres actuacions

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

VYTRUS BIOTECH S.A.

Estados Financieros Intermedios correspondientes al periodo de
seis meses terminado el 30 de junio de 2022



ÍNDICE

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

- Balance de situación a 30 de junio de 2022
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022
- Notas explicativas de los Estados Financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized name or set of initials.A collection of handwritten marks in blue ink, including a large 'X' shape, several loops, and other scribbles, possibly representing a signature or a set of initials.

VYTRUS BIOTECH S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERIODO
DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

	Notas	30/06/2022	31/12/2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE		5.749.938,49	5.362.679,72
I. Inmovilizado intangible	VI	2.920.291,68	2.835.122,76
Desarrollo		2.719.138,54	2.654.728,55
Patentes, licencias, marcas y similares		161.426,67	150.012,62
Aplicaciones informáticas		39.726,47	30.381,59
II. Inmovilizado material	IV	871.257,60	678.417,96
Terrenos y construcciones		18.782,03	18.599,08
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		650.068,89	640.913,88
Inmovilizado en curso y anticipos		202.406,68	18.905,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	VIII	71.333,83	39.940,84
Instrumentos de patrimonio		4.433,19	4.433,19
Otros activos financieros		66.900,64	35.507,65
VI. Activos por Impuesto diferido	XII	1.887.055,38	1.809.198,16
B) ACTIVO CORRIENTE		1.860.726,32	1.819.817,32
II. Existencias	X	411.554,15	271.013,68
Materias primas y otros aprovisionamientos		253.062,48	110.362,64
Productos en curso		77.851,37	67.249,19
Productos terminados		78.030,09	82.770,79
Anticipos a Proveedores		2.610,21	10.631,06
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cob.		368.352,10	244.766,02
Clientes ventas y prestación de servicios	VIII	335.017,68	211.118,53
Otros créditos con las Administraciones Públicas		33.334,42	33.647,49
V. Inversiones financieras a corto plazo	VIII	522,14	522,14
Otros activos financieros		522,14	522,14
VI. Periodificaciones a corto plazo		15.000,00	20.262,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equival.		1.065.297,93	1.283.253,48
Tesorería		1.065.297,93	1.283.253,48
TOTAL ACTIVO		7.610.664,81	7.182.497,04

VYTRUS BIOTECH S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERIODO
DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

	Notas	30/06/2022	31/12/2021
A) PATRIMONIO NETO		4.636.953,36	4.250.432,93
A-1) Fondos propios		4.535.001,73	4.149.435,32
I. Capital	IX	71.151,00	71.151,00
Capital Escriturado		71.151,00	71.151,00
II. Prima de emisión		3.401.107,00	3.401.107,00
III. Reservas	IX	910.414,81	337.679,09
Reserva Legal y estatutarias		385.788,86	247.590,84
Reservas Voluntarias		524.625,95	90.088,25
IV. Acciones y Participaciones en patrimonio	IX	-371.558,66	-233.651,77
VII. Resultado del ejercicio		335.259,73	450.022,15
IX. Otros instrumentos de patrimonio		188.627,85	123.127,85
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	XVIII	101.951,63	100.997,61
B) PASIVO NO CORRIENTE		2.133.410,58	2.125.943,84
II. Deudas a largo plazo	VIII	1.501.870,17	1.537.639,91
Deudas con entidades de crédito		629.288,98	739.366,65
Otros pasivos financieros		872.581,19	798.273,26
IV. Pasivos por impuesto diferido	XII	631.540,41	588.303,93
C) PASIVO CORRIENTE		840.300,87	806.120,27
III. Deudas a corto plazo	VIII	402.052,33	348.814,68
Deudas con entidades de crédito		254.673,83	190.120,52
Otros pasivos financieros		147.378,50	158.694,16
V. Acreedores comerc. y otras cuentas a pagar		438.248,54	457.305,59
Proveedores	VIII	101.380,92	163.935,95
Acreedores varios	VIII	90.557,83	56.268,26
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	VIII	102.317,63	161.567,82
Otras deudas con las Administraciones Públicas		143.992,16	75.533,56
T O T A L PATRIMONIO NETO Y PASIVO		7.610.664,81	7.182.497,04

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones below it.

VYTRUS BIOTECH S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA CORRESPONDIENTE AL PERIODO
DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

	Notas	30/06/2022	30/06/2021
		(Debe)/Haber	(Debe)/Haber
1. Importe neto de la cifra de negocios	XXV	2.040.556,31	1.348.098,07
Ventas		2.032.887,31	1.269.793,57
Prestaciones de Servicios		7.669,00	78.304,50
2. Variación existencias de productos terminados		5.861,48	21.751,42
3. Trabajos realizados para el activo	VI	356.556,73	331.373,94
4. Aprovisionamientos		-196.273,06	-131.647,37
Compras de Materias Primas y otros aprovisionamientos	XIII	-171.302,18	-99.079,07
Trabajos realizados por otras empresas		-24.970,88	-32.568,30
5. Otros ingresos de explotación		17.448,54	13.375,89
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.671,44	2.758,52
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	XVIII	14.777,10	10.617,37
6. Gastos de personal	XIII	-888.677,05	-713.880,88
Sueldos y Salarios		-714.267,40	-583.914,33
Cargas Sociales		-174.409,65	-129.966,55
7. Otros gastos de explotación		-559.610,51	-406.802,89
Servicios Exteriores		-549.076,67	-398.170,76
Otros Tributos		-9.597,84	-8.268,93
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	XIII	-936,00	-363,00
8. Amortización de inmovilizado		-370.009,45	-264.915,66
9. Imputación de subven. de inmovilizado no financiero y otras	XVIII	16.967,08	6.711,91
13. Otros resultados	XIII	10,05	65,48
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		422.830,12	204.129,91
14. Ingresos financieros	VIII	13.083,00	0,00
De valores negociables y otros instrumentos financieros		13.083,00	0,00
15. Gastos financieros	VIII	-134.224,64	-48.401,37
Por deudas con terceros		-134.224,64	-48.401,37
17. Diferencias de Cambio	X	-1.367,55	-2.131,42
B) RESULTADO FINANCIERO		-122.509,19	-50.532,79
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		300.320,93	153.597,12
20. Impuestos sobre beneficios	XII	34.938,80	70.857,30
D) RESULTADO DEL EJERCICIO		335.259,73	224.454,42

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, likely representing the approval of the financial statements.

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO - PARTE A

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022

30/06/2022 30/06/2021

A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	335.259,73	224.454,42
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE A PATRIMONIO NETO		
I. Por valoración de activos financieros	0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos y gastos		
II. Por cobertura de flujos de efectivo		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18.239,15	18.273,26
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		
VI. Diferencias de conversión		
VII. Efecto impositivo	-4.559,82	-4.568,32
B) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE A PATRIMONIO NETO (I + II + III + IV + V + VI + VII)	13.679,33	13.704,95
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
VIII. Por valoración de activos financieros	0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos y gastos		
IX. Por cobertura de flujos de efectivo		
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-16.967,08	6.711,91
XI. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
XII. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		
XIII. Diferencias de conversión		
XIV. Efecto impositivo	4.241,77	-1.677,98
C) TOTAL DE TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VIII + IX + X + XI + XII + XIII + XIV)	-12.725,31	5.033,93
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	336.213,75	243.193,30

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature at the top and several smaller ones below it.

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO - PARTE B

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

	CAPITAL (NO EJERCIDO)		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	GAC Y PAGO EN PATR. PROPIA	RITOS DE EJERC. ANTERIORES	OTRAS APORT. DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDO A CUENTA	OTROS INTRINSEC. DE PATR. NETO	AJUSTES POR CAMBIO DE VAL.	NUM. DOMIC. Y LEGADOS	TOTAL
	ESCRITURADO	NO EJERCIDO											
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2021	71.151	0	3.401.107	337.679	-233.652	0	0	450.022	0	123.128	0	100.998	4.250.433
I. Ajuste por cambios de criterio 2021 y anteriores													0
II. Ajuste por errores 2021 y anteriores													0
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	71.151	0	3.401.107	337.679	-233.652	0	0	450.022	0	123.128	0	100.998	4.250.433
I. Total ingresos y gastos reconocidos								335.260				954	336.214
II. Operaciones con socios o propietarios								0				0	-15.193
1. Aumentos de capital													0
(-) Reducciones de capital													0
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto													0
(-) Distribución de dividendos													0
4. Operaciones con acciones o participaciones propias													0
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios													0
7. Otras aportaciones de socios y propietarios													0
III. Otras variaciones del patrimonio neto								-450.022		65.500			65.500
E. SALDO FINAL DEL PERIODO TERMINADO A 30/06/2022	71.151	0	3.401.107	910.415	-371.559	0	0	335.260	0	188.628	0	101.952	4.636.953

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO - PARTE B

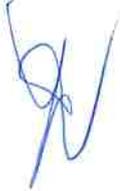
	CAPITAL		PRIMA DE EMISION	RESERVAS	ACC Y PART EN PATR. PROPIA	GROSOS DE ERER. ANTERIORES	OTROS IMPORT. DE SOCIO	RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDO A CUENTA	OTROS INSTRUM. DE PATR. NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VAL.	SALDO COMPLETO	TOTAL
	ESCRITURADO	NO EXIGIDO											
A. SALDO FINAL DEL AÑO -1	69.695		3.152.193	237.365	-34.287	-116.603		216.897				84.535	3.609.816
I. Ajustes por cambios de criterio -1 y anteriores													0
II. Ajustes por errores -1 y anteriores													0
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO	69.695	0	3.152.193	237.365	-34.287	-116.603	0	216.897	0	0	0	84.535	3.609.816
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	0	0	0	224.454	0	0	0	18.739	243.193
II. Operaciones con socios o propietarios													0
1. Aumentos de capital													0
2. (-) Reducciones de capital													0
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto													0
4. (-) Distribución de dividendos													0
5. Operaciones con acciones o participaciones propias													0
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.													0
7. Otras aportaciones de socios y prestatarios													0
III. Otras variaciones del patrimonio neto	65.695	0	3.152.193	100.294	-34.287	116.603	0	-216.897	0	61.564	61.564	103.274	61.564
C. SALDO FINAL DEL PERIODO TERMINADO A 30/06/2021	65.695	0	3.152.193	337.659	-34.287	0	0	224.454	0	61.564	61.564	103.274	3.914.573

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022

	Notas	Junio'2022	Junio'2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		300.320,93	153.597,12
2. Ajustes al resultado			
a) Amortización del inmovilizado (+)		185.130,83	37.158,11
b) Correcciones valorativas por detrimento (+/-)		370.009,45	264.915,66
c) Variación de provisiones (+/-)	VIII	636,00	363,00
d) Imputación de subvenciones (-)	XIII - XVII	65.500,00	61.563,93
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	XVIII	-16.967,08	-6.711,91
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)			0,00
g) Ingresos financieros (-)	VIII	-13.083,00	0,00
h) Gastos financieros (+)	VIII	134.224,64	48.401,37
i) Diferencias de cambio (+/-)	XI	1.367,55	0,00
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)			0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		-356.556,73	-331.373,94
3. Cambios en el capital corriente		-279.925,15	-30.552,15
a) Existencias (+/-)	X	-140.540,47	-1.181,44
b) Deudores y otras cuentas a cobrar ((+/-)	VIII	-124.222,08	-112.192,76
c) Otros activos corrientes (+/-)	VIII	5.262,00	3.000,00
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	VIII	-20.424,60	79.822,05
e) Otros pasivos corrientes (+/-)			0,00
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)			0,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		-26.327,66	-23.446,28
a) Pagos de intereses (-)	VIII	-26.327,66	-23.446,28
b) Cobros de dividendos (+)			0,00
c) Cobros de intereses (+)		0,00	0,00
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)			0,00
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		179.198,95	136.756,80
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
6. Pagos por inversiones (-)		-322.854,27	-174.663,43
a) Empresas del grupo y asociadas			0,00
b) Inmovilizado intangible	VI	-35.597,01	-27.476,88
c) Inmovilizado material	IV	-255.864,27	-116.371,07
d) Inversiones inmobiliarias			0,00
e) Otros activos financieros	VIII	-31.392,99	-30.815,48
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta			0,00
g) Otros activos			0,00
7. Cobros por desInversiones (+)		841,71	220,72
a) Empresas del grupo y asociadas			0,00
b) Inmovilizado intangible			0,00
c) Inmovilizado material			0,00
d) Inversiones inmobiliarias			0,00
e) Otros activos financieros	VIII	841,71	220,72
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta			0,00
g) Otros activos			0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		-322.012,56	-174.442,71
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-80.035,92	0,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)			0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)			0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	IX	-196.278,65	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	IX	116.242,73	0,00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)			0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		4.893,98	-35.501,62
a) Emisión		144.571,95	139.026,21
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)			0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+)	VIII	19.000,00	23.502,41
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)			0,00
4. Otras deudas (+)	VIII	125.571,95	115.523,80
b) Devolución y amortización de		-139.677,97	-174.527,83
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)			0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-)	VIII	-64.521,79	-60.257,23
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)			0,00
4. Otras deudas (-)	VIII	-75.156,18	-114.270,60
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros inst. de pat.		0,00	0,00
a) Dividendos (-)			0,00
b) Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)			0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación +/-9+/-10-11)		-75.141,94	-35.501,62
D) Efecto de las variaciones del tipo de cambio			
E) AUMENTO / DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO (+/-5+/-8+/-12-D)		-217.955,55	-73.187,53
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.283.253,48	1.093.083,47
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.065.297,93	1.019.895,94

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

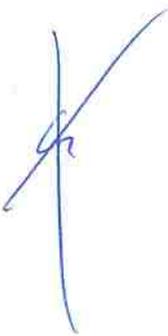
I. Actividad de la Sociedad.



a) La empresa se constituyó como Sociedad Limitada el 2 de junio de 2009 bajo la denominación social Phyture Biotech, S.L., con fecha 16 de marzo de 2016 cambió su denominación social siendo ésta Vytrus Biotech, S.L. En fecha 25 de junio de 2020 la Junta General Ordinaria y Extraordinaria procedió a la transformación de la Sociedad en Sociedad Anónima con la denominación social Vytrus Biotech, S.A. Su domicilio social actual se encuentra en Terrassa, calle Sant Gaietà número 121 2º, siendo el lugar de realización de las actividades el mismo y no teniendo más sedes abiertas que la correspondiente al domicilio social.



b) Su objeto social es la producción, venta y comercialización de material vegetal, celular, principios activos y actividades complementarias; Investigación y desarrollo para el incremento de la producción de dichos compuestos y sustancias biológicas. Se excluyen del objetivo social aquellas actividades que, mediante legislación específica, son atribuidas con carácter exclusivo a personas o entidades concretas o que necesiten cumplir requisitos que la sociedad no cumpla.



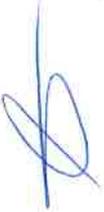
Si la Ley exigiere para el inicio de algunas operaciones cualquier tipo de cualificación profesional, de licencia o de inscripción en Registros especiales, esas operaciones sólo podrán ser realizadas por una persona con la cualificación profesional requerida, y sólo desde que se cumplan estos requisitos.

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

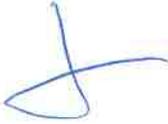
Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de participaciones sociales o acciones en sociedades con objeto idéntico o análogo en colaboración con terceras partes.



c) La empresa no pertenece a un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio.



d) Las notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios se presentan en euros, moneda funcional de la empresa.



NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

II. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios.

Los Estados Financieros Intermedios adjuntos han sido preparados con el objeto de cumplir con el requerimiento de presentación de información financiera intermedia a 30 de junio de 2022 en el BME Growth.

A. Imagen fiel:

Los presentes Estados Financieros Intermedios, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad a partir de los registros contables y se presentan mostrando la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo, de conformidad con las disposiciones legales.

No han acontecido hechos excepcionales en que el cumplimiento de la normativa legal vigente sea incompatible con la imagen fiel que deben proporcionar los Estados Financieros Intermedios.

B. Principios contables:

El marco de información financiera aplicable a la Sociedad es el Plan General de Contabilidad (RD 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante el RD 1159/2010 y el RD 1/2021). Los principios y criterios contables aplicados en la elaboración de estos Estados Financieros Intermedios son los que se resumen en la Nota explicativa a los Estados Financieros Intermedios número III. Se han aplicado en la elaboración de estos Estados Financieros Intermedios todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, en la situación financiera y en los resultados, así como en el estado de flujo de efectivo.

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

Para la elaboración de los Estados Financieros Intermedios se han realizado estimaciones e hipótesis de acuerdo con la información disponible a cierre del período terminado el 30 de junio de 2022 sobre los hechos analizados.

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

Las principales estimaciones son:

- Activación trabajos realizados por el inmovilizado
- Amortizaciones del inmovilizado intangible y material
- Deterioros del inmovilizado

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

- Activación de las deducciones pendientes y bases imponibles negativas
- Provisión de pagos basados de acciones

Debido a que la actividad de la Sociedad, es el desarrollo de proyectos relativos a cultivos celulares vegetales de diferentes especies para su aplicación cosmética y sanitaria, la Dirección de la Sociedad evalúa periódicamente la capacidad de recursos financieros para garantizar el poder llevar a cabo la totalidad de sus desarrollos, de forma que le permita poner en el mercado sus productos. La Dirección considera que las actividades de explotación que realiza la Sociedad generan los flujos de efectivos suficientes para autofinanciarse. Por otra parte, la Sociedad tal como se indica en la Nota VIII de estos Estados Financieros Intermedios no ha utilizado totalmente la financiación concedida.

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

La sociedad tiene activadas la totalidad de las deducciones pendientes de aplicar por importe de 1,3 millones de euros y de los créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas en los ejercicios anteriores a 2022 por importe de 515 mil euros. Aunque el horizonte fiscal es de 15 años para aplicar las deducciones fiscales y las bases imponibles negativas no tienen horizonte temporal en la actualidad, la sociedad estima que podrán ser aplicadas antes de diez ejercicios teniendo en cuenta la evolución de la sociedad y sus perspectivas.

No existen otros datos relevantes distintos a los que se mencionan en cada nota específica. A la fecha de formulación de las notas explicativas de los Estados financieros Intermedios, no existen cambios en las estimaciones contables que puedan considerarse significativos y que afecten al período terminado el 30 de junio de 2022 ni existen incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.

D. Comparación de la información:

El Consejo de Administración presenta el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo con doble columna para poder comparar los importes del periodo corriente y el inmediato anterior, que para el balance de situación es el cierre de diciembre de 2021, apertura del periodo intermedio actual, y para el resto de los estados es el periodo semestral equivalente del ejercicio anterior. De la misma manera que toda la información de las Notas explicativas se presenta de forma comparativa.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

E. Agrupación de partidas y elementos recogidos en varias partidas:

No se han realizado agrupaciones en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto ni en el estado de flujos de efectivo, distintas a las que aparecen desagregadas en estas notas, excepto a los cobros y pagos procedentes de las líneas de financiación mostradas en la nota VIII que ha sido presentadas por el neto en el Estado de Flujos de Efectivo. Asimismo, tampoco existen elementos recogidos en varias partidas, excepto a los referentes a los pasivos financieros con vencimientos a largo plazo y a corto plazo.

F. Cambios en criterios contables:

No se han realizado cambios en criterios contables durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

G. Corrección de errores:

No se han realizado ajustes por corrección de error durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

III. Normas de registro y valoración.

La Sociedad sigue las normas de registro y valoración establecidas en su marco de información financiera aplicable, siendo las siguientes algunas de ellas, si bien es posible que, a pesar de ser las normas establecidas, no se hayan producido en particular durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022 algunas transacciones de la naturaleza indicada:

A. Inmovilizado intangible:

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

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, y hasta que se produce su baja, los

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

elementos del inmovilizado intangible se valorarán por su coste menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

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

Normas particulares del inmovilizado intangible:

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

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

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

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

- Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

- Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los períodos en los que se realiza el proyecto y al finalizar el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones. El importe activado a 30 de junio de 2022 asciende a 356.556,73 euros (331.373,94 euros a 30 de junio de 2021).

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

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

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

- Patentes, licencias, marcas y similares:

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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

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

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

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

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

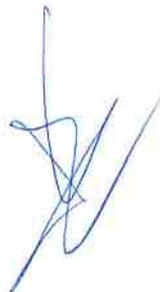
La empresa evalúa, con motivo del cierre del periodo o, si existen indicios de que algún inmovilizado intangible o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo, puedan estar deteriorados, en cuyo caso, se estiman sus importes recuperables efectuando las correcciones valorativas que procedan.

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

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

B. Inmovilizado material:

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

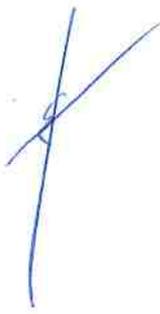


Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se han valorado por el precio de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

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



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



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

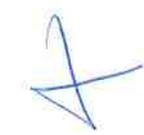
El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, incluida la ubicación en el lugar y cualquier otra condición necesaria para que pueda operar de la forma prevista; entre otros: gastos de explanación y derribo, transporte, derechos arancelarios, seguros, instalación, montaje y otros similares.



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



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



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

Cuando procede reconocer correcciones valorativas por deterioro, las amortizaciones de

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

los ejercicios siguientes se ajustan teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

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

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

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

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

C. Criterio de calificación de terrenos y construcciones como inversiones inmobiliarias:

Se clasifican como inversiones inmobiliarias los terrenos y construcciones que se poseen para obtener rentas y /o plusvalías.

Las normas de valoración que se aplican son las detalladas en el punto b) de esta misma Nota.

D. Arrendamientos. Criterios de contabilización de contratos de arrendamientos financieros y similares:

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

Al inicio de los contratos de arrendamiento financiero la empresa registra el activo adquirido de acuerdo con su naturaleza y un pasivo financiero por el mismo importe, que se corresponde con el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

actual al inicio del arrendamiento de los pagos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos se utiliza el tipo de interés implícito del contrato o el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares si el primero no pudiera determinarse.

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

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

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

E. Permutas:

- Permutas de carácter comercial. El inmovilizado material recibido se valora por el valor razonable del activo entregado más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas, salvo que exista una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido y con el límite de este último.

Las diferencias de valoración que puedan surgir al dar de baja el elemento entregado a cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Permutas de carácter no comercial. El inmovilizado material recibido se valora por el valor contable del bien entregado más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite, cuando está disponible, del valor razonable del inmovilizado recibido si éste fuera menor.

Cuando no puede obtenerse una estimación fiable del valor razonable de los elementos que intervienen en la operación, ésta se trata como de carácter no comercial.

F. Instrumentos financieros:

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

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

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

Inversiones financieras a largo y corto plazo.

- Activos Financieros a coste Amortizado.

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales aquellos activos financieros que, no siendo

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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 negocian 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.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Activos financieros a coste.**

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

Se incluirán también en esta categoría los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente y cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

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

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

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

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

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

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

En su caso, un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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

Se pueden dar las siguientes reclasificaciones:

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

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

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

Baja de activos financieros.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

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

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

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

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

Pasivos financieros.

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

Pasivos Financieros a coste Amortizado.

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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

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

- Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

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

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

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

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

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

- Baja de pasivos financieros.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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

– **Fianzas entregadas y recibidas.**

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

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

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

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

– **Valor razonable.**

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

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

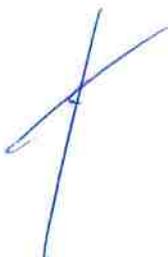


a) Cobertura de valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo concreto que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias (por ejemplo,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

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



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

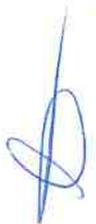


Las modificaciones en el importe en libros de las partidas cubiertas que se valoren a coste amortizado implicarán la corrección, bien desde el momento de la modificación, bien (como tarde) desde que cese la contabilidad de coberturas, del tipo de interés efectivo del instrumento.

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



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



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



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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

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

- **Instrumentos financieros compuestos.**

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

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

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022



G. Existencias:

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



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

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



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

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



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

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

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



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



NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022



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

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

H. Transacciones en moneda extranjera:



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



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

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



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



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



NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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

I. Impuesto sobre beneficios:

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

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

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

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

Las diferencias temporarias se clasifican en:

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

impuesto diferido en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022



J. Ingresos y gastos:

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



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



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

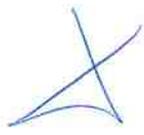
K. Provisiones y contingencias:



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

De acuerdo con la información disponible en cada momento, las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se vayan devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

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



L. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental:

Los criterios de valoración, así como los de imputación a resultados de los importes destinados a los fines medioambientales son similares a los del resto de los activos y gastos.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

M. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas:

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

a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.

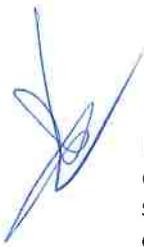
c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo, tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

N. Clasificación de saldos entre corriente y no corriente:

En el balance de situación adjunto, los activos y pasivos se clasifican en no corrientes y corrientes. Los corrientes comprenden aquellos saldos que la sociedad espera vender, consumir, desembolsar o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación. Aquellos otros que no correspondan con esta clasificación se consideran no corrientes.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

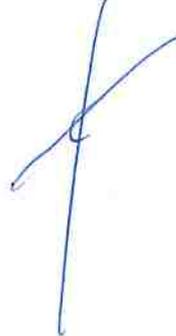


O. Criterios empleados para el registro y la valoración de gastos de personal; en particular, el referido a compromisos por pensiones:

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



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



P. Pagos basados en acciones

La Sociedad realiza pagos en acciones en forma de instrumentos de capital y liquidados en forma de instrumentos de capital. Estos se valoran al valor razonable en la fecha de la concesión. El valor razonable determinado en la fecha de la concesión de los pagos en acciones en forma de instrumentos de capital se carga a resultados linealmente a lo largo del período de devengo, en función de la estimación realizada por la Sociedad con respecto a las acciones que finalmente serán devengadas, con abono a la cuenta de Otras reservas.

Q. Subvenciones, donaciones y legados:



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

Las subvenciones, donaciones y legados reintegrables se registran como pasivos de la empresa.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido, referenciados ambos valores al momento de su reconocimiento.



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



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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

R. Combinaciones de negocios:

En su caso, las combinaciones de negocios, en sus diferentes modalidades se contabilizan siguiendo las normas de registro y valoración establecidas en el Plan general de Contabilidad.

S. Negocios conjuntos:

En su caso, las explotaciones y activos controlados de forma conjunta se contabilizan siguiendo las normas de registro y valoración establecidas en el Plan General de Contabilidad.

Las participaciones en empresas controladas de forma conjunta se registran según lo previsto respecto a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

IV. Inmovilizado material.

A. Saldos iniciales, movimiento y saldos finales:

INMOVILIZADO MATERIAL A 30/06/2022					
Cuenta	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Traspaso	Saldo Final
211-Construcciones	20.265,92	490,00	0,00	0,00	20.755,92
212-Instalaciones técnicas	168.676,95	1.364,32	0,00	0,00	170.041,27
213-Maquinaria	566.629,31	44.866,62	0,00	4.235,00	610.780,93
214-Utillaje	11.612,48	2.583,42	0,00	0,00	14.195,90
215-Otras Instalaciones	363.471,36	2.898,42	0,00	0,00	366.369,78
216-Mobiliario	80.950,05	492,22	0,00	0,00	81.442,27
217-Equipos para proc.información	36.165,16	16.804,28	0,00	0,00	52.969,44
219-Otro inmovilizado material	3.332,86	3.578,31	0,00	0,00	6.911,17
231-Construcciones en curso	0,00	2.425,00	0,00	0,00	2.425,00
232-Inst.técnicas en montaje	14.670,00	185.311,68	0,00	0,00	199.981,68
239-Antic.para inmov.materiales	4.235,00	0,00	0,00	-4.235,00	0,00
2811-A.A. Construcciones	-1.666,84	-307,05	0,00	0,00	-1.973,89
2812-A.A. Instalaciones Técnicas	-22.565,45	-8.525,62	0,00	0,00	-31.091,07
2813-A.A. Maquinaria	-334.218,77	-30.328,77	0,00	0,00	-364.547,54
2814-A.A. Utillaje	-6.872,34	-1.191,26	0,00	0,00	-8.063,60
2815-A.A. Otras instalaciones	-155.573,72	-15.864,58	0,00	0,00	-171.438,30
2816-A.A. Mobiliario	-52.743,90	-2.098,79	0,00	0,00	-54.842,69
2817-A.A. Equipos Proc.Informac.	-16.061,23	-4.514,23	0,00	0,00	-20.575,46
2819-A.A. Otro Inmov.Material	-1.888,88	-194,33	0,00	0,00	-2.083,21
Totales	678.417,96	197.789,64	0,00	0,00	871.257,60

INMOVILIZADO MATERIAL A 31/12/2021					
Cuenta	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Traspaso	Saldo Final
211-Construcciones	19.836,92	429,00	0,00	0,00	20.265,92
212-Instalaciones técnicas	70.908,67	77.499,64	0,00	20.268,64	168.676,95
213-Maquinaria	488.489,41	69.809,50	0,00	8.330,40	566.629,31

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

214-Utillaje	7.768,58	3.843,90	0,00	0,00	11.612,48
215-Otras Instalaciones	332.072,48	31.398,88	0,00	0,00	363.471,36
216-Mobiliario	78.360,21	2.589,84	0,00	0,00	80.950,05
217-Equipos para proc.información	20.883,87	15.281,29	0,00	0,00	36.165,16
219-Otro inmovilizado material	2.512,28	820,58	0,00	0,00	3.332,86
232-Inst.técnicas en montaje	28.599,04	14.670,00	0,00	-28.599,04	14.670,00
239-Antic.para inmov.materiales	0	4.235,00	0,00	0,00	4.235,00
2811-A.A. Construcciones	-1.056,32	-610,52	0,00	0,00	-1.666,84
2812-A.A. Instalaciones Técnicas	-11.270,03	-11.295,42	0,00	0,00	-22.565,45
2813-A.A. Maquinaria	-273.621,19	-60.597,58	0,00	0,00	-334.218,77
2814-A.A. Utillaje	-5.212,06	-1.660,28	0,00	0,00	-6.872,34
2815-A.A. Otras instalaciones	-124.525,31	-31.048,41	0,00	0,00	-155.573,72
2816-A.A. Mobiliario	-46.963,23	-5.780,67	0,00	0,00	-52.743,90
2817-A.A. Equipos Proc.Informac.	-10.530,03	-5.531,20	0,00	0,00	-16.061,23
2819-A.A. Otro Inmov.Material	-1.525,96	-362,92	0,00	0,00	-1.888,88
Totales	574.727,33	103.690,63	0,00	0,00	678.417,96

El inmovilizado en curso existente a 30 de junio de 2022 corresponde principalmente a unas obras que se están realizando en las instalaciones de la sociedad y a los pagos anticipados para la adquisición de equipos de producción.

B. Costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación:

No hay costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

C. Coeficientes de amortización:

GRUPO DE ELEMENTOS	COEFICIENTE	
	30/06/2022	31/12/2021
Construcciones	2% a 6%	2% a 6%
Instalaciones técnicas	10% a 15%	10% a 15%
Maquinaria	12% a 15%	12% a 15%
Utillaje	25%	25%
Otras instalaciones	10% a 15%	10% a 15%
Mobiliario	10%	10%
Equipos para procesos de Información	25%	25%
Otro inmovilizado	10% a 15%	10% a 15%

D. Cambios de estimación:

No hay cambios de estimación.

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

F. Inversiones en inmovilizado en el extranjero:

No se han realizado inversiones en inmovilizado en el extranjero.

G. Intereses y diferencias de cambio capitalizadas:

No hay intereses y diferencias de cambio capitalizadas.

H. Correcciones valorativas:

No se han realizado correcciones valorativas.

I. Pérdidas y reversiones por deterioro:

No hay pérdidas y reversiones por deterioro.

J. Compensaciones a terceros que se incluyen en el resultado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 por elementos de inmovilizado material:

No se han realizado compensaciones a terceros que se incluyen en el resultado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 por elementos de inmovilizado material (tampoco a cierre del ejercicio anterior).

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

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

L. Bienes no afectos a la explotación:

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

M. Inmovilizado totalmente amortizados:

GRUPO DE ELEMENTOS	30/06/2022	31/12/2021
Construcciones	0,00	0,00
Instalaciones técnicas	2.637,17	2.637,17
Maquinaria	179.662,84	134.906,57
Uillaje	5.100,29	3.703,57
Otras instalaciones	40.692,70	40.692,70
Mobiliario	38.907,37	38.367,37
Equipos para el proceso de información	8.590,28	7.908,46
Otro inmovilizado material	284,29	284,29

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022



N. Bienes afectos a garantías y reversión:

No hay bienes afectos a garantías y reversión.

O. Subvenciones, donaciones y legados de inmovilizado:

No hay subvenciones, donaciones y legados de inmovilizado.



P. Compromisos de compra, venta y financiación:

Al 30 de junio de 2022 se han contraído compromisos en firme para la compra de inmovilizado (125.000 euros), que se financiará mediante la propia generación de flujo de efectivo que genera la actividad de la compañía.



Q. Otras circunstancias:

No hay otras circunstancias.

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

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

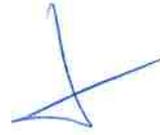
S. Resultado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 derivado de la enajenación de elementos del inmovilizado material:

No se han enajenado elementos del inmovilizado material durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (tampoco en el ejercicio anterior).



V. Inversiones inmobiliarias.

No se han realizado inversiones inmobiliarias durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (tampoco en el ejercicio anterior).



NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

VI. Inmovilizado intangible.

1. General.

B. Saldos iniciales, movimiento y saldos finales:

INMOVILIZADO INTANGIBLE - 30/06/2022					
Cuenta	Inicial	Entrada	Salida	Traspaso	Saldo Final
201-Desarrollo	4.156.074,84	356.556,73	0,00	0,00	4.512.631,57
203-Propiedad Industrial	220.298,48	17.301,44	0,00	0,00	237.599,92
206-Aplicaciones Informáticas	51.726,66	18.295,57	0,00	0,00	70.022,23
2801-A.A. Desarrollo	-1.501.346,29	-292.146,74	0,00	0,00	-1.793.493,03
2803-A.A. Propiedad Industrial	-70.285,86	-5.887,39	0,00	0,00	-76.173,25
2806-A.A. Aplic. Informáticas	-21.345,07	-8.950,69	0,00	0,00	-30.295,76
Totales	2.835.122,76	85.168,92	0,00	0,00	2.920.291,68

INMOVILIZADO INTANGIBLE - 31/12/2021					
Cuenta	Inicial	Entrada	Salida	Traspaso	Saldo Final
201-Desarrollo	3.446.441,54	709.633,30	0,00	0,00	4.156.074,84
203-Propiedad Industrial	199.143,22	21.155,26	0,00	0,00	220.298,48
206-Aplicaciones Informáticas	21.644,04	30.082,62	0,00	0,00	51.726,66
2801-A.A. Desarrollo	-1.064.852,76	-436.493,53	0,00	0,00	-1.501.346,29
2803-A.A. Propiedad Industrial	-57.432,10	-12.853,76	0,00	0,00	-70.285,86
2806-A.A. Aplic. Informáticas	-10.985,77	-10.359,30	0,00	0,00	-21.345,07
Totales	2.533.958,17	301.164,59	0,00	0,00	2.835.122,76

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

A 30 de junio de 2022 se han activado en la cuenta 201 Desarrollo el importe de 356.556,73 euros correspondientes a los gastos en la citada fecha por la actividad de I+D que ejerce la sociedad (331.373,94 euros a 30 de junio de 2021).

C. Activos afectos a garantías y reversión:

No hay activos afectos a garantías y reversión.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

D. Coeficientes de amortización:

GRUPO DE ELEMENTOS	COEFICIENTE	
	30/06/2022	31/12/2021
Desarrollo	20%	20%
Patentes, Licencias y Marcas	5% a 10%	5% a 10%
Aplicaciones informáticas	33%	33%

E. Cambios de estimación:

No se han realizado cambios de estimación.

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

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

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

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

H. Gastos financieros capitalizados en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022:

No hay gastos financieros capitalizados en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (tampoco en el ejercicio anterior).

I. Correcciones valorativas por deterioro:

No se han realizado correcciones valorativas por deterioro. Se utiliza en modelo de determinación del valor en uso de los diferentes proyectos a partir de los flujos futuros estimados de cada uno de ellos en los próximos 5 años.

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

K. Bienes no afectos a la explotación:

No hay bienes no afectos a la explotación.

L. Activos intangibles totalmente amortizados:

GRUPO DE ELEMENTOS	30/06/2022	31/12/2021
Desarrollo	883.790,06	715.614,66
Patentes, Licencias y Marcas	32.000,00	32.000,00
Aplicaciones informáticas	7.805,00	7.805,00

M. Subvenciones, donaciones y legados recibidos:

No se han recibido subvenciones, donaciones y legados.

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

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

O. Resultado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 derivado de la enajenación de elementos del inmovilizado intangible:

No se han enajenado elementos del inmovilizado intangible durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (tampoco en el ejercicio anterior).

P. Desembolsos por investigación y desarrollo reconocidos como gastos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022:

No se han realizado desembolsos por investigación y desarrollo reconocidos como gastos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (tampoco en el ejercicio anterior).

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

2. Fondo de comercio.

No hay fondo de comercio.

VII. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar.

A. Arrendamientos financieros:

En el periodo cerrado a 30 de junio de 2022 no existen contratos de arrendamientos financieros (tampoco en el ejercicio 2021).

B. Arrendamientos operativos:

El cargo a los resultados en el periodo cerrado a 30 de junio de 2022 en concepto de arrendamiento operativo asciende a 44.373,40 euros (73.928,06 euros a 31 de diciembre de 2021) y atienden principalmente a alquileres del inmueble donde la empresa desarrolla su actividad, rentings de equipos y software.

Arrendamientos operativos: Información del arrendatario	30/06/2022	31/12/2021
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
_ Hasta un año	53.820,78 €	52.902,74€
_ Entre uno y cinco años	475,16 €	2.831,88€
_ Más de cinco años	0,0 €	0,0 €
Importe total de los cobros futuros mínimos que se esperan recibir, al cierre del ejercicio, por subarrendos operativos no cancelables		
Pagos mínimos por arrendamiento reconocidos como gastos del periodo	44.373,40€	73.928,06€
Cuotas contingentes reconocidas como gastos del periodo		
Cuotas de subarrendamiento reconocidas como ingreso del periodo		

VIII. Instrumentos financieros.

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

1. Información relacionada con el balance.

a) Categorías de Activos financieros y pasivos financieros.

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

- A LARGO PLAZO -

Créditos, derivados y otros

30/06/2022				
Descripción	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Fianzas constituidas l/p	6.626,70	0,00	0,00	6.626,70
Depósitos constituidos l/p	28.880,95	31.392,99	0,00	60.273,94
Créditos l/p otras part. vinc.	59.291,44	0,00	0,00	59.291,44
Deterioro de valor de crédito	-59.291,44	0,00	0,00	-59.291,44
TOTAL	35.507,65	31.392,99	0,00	66.900,64

31/12/2021				
Descripción	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Fianzas constituidas l/p	4.548,47	2.078,23	0,00	6.626,70
Depósitos constituidos l/p	0,00	28.880,95	0,00	28.880,95
Créditos l/p otras part. vinc.	59.291,44	0,00	0,00	59.291,44
Deterioro de valor de crédito	-59.291,44	0,00	0,00	-59.291,44
TOTAL	4.548,47	30.959,18	0,00	35.507,65

Instrumentos de patrimonio y valores representativos de deuda

30/06/2022				
Descripción	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Inv.fin.Instrum.patrimonio	4.433,19	0,00	0,00	4.433,19
TOTAL	4.433,19	0,00	0,00	4.433,19

31/12/2021				
Descripción	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Inv.fin.instrum.patrimonio	4.433,19	0,00	0,00	4.433,19
TOTAL	4.433,19	0,00	0,00	4.433,19

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

ganancias, del cual:									
— Cartera de negociación	--	--	--	--	--	--	--	--	--
— Designados	--	--	--	--	--	--	--	--	--
— Otros	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Activos financieros a coste amortizado					335.539,82	211.640,67	335.539,82	211.640,67	
Activos financieros a coste	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Derivados de cobertura	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	--	--	--	--	335.539,82	211.640,67	335.539,82	211.640,67	

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

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	629.288,98	739.366,65	--	--	872.581,19	798.273,26	1.501.870,17	1.537.639,91
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
— Cartera de negociación	--	--	--	--	--	--	--	--
— Designados	--	--	--	--	--	--	--	--
— Otros	--	--	--	--	--	--	--	--
Derivados de cobertura	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	629.288,98	739.366,65	--	--	872.581,19	798.273,26	1.501.870,17	1.537.639,91

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

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

		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
CATEGORÍAS	Pasivos financieros a coste amortizado o coste	254.673,83	190.120,52	--	--	441.634,88	540.466,19	696.308,71	730.586,71
	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
	— Cartera de negociación	--	--	--	--	--	--	--	--
	— Designados	--	--	--	--	--	--	--	--
	— Otros	--	--	--	--	--	--	--	--
	Derivados de cobertura	--	--	--	--	--	--	--	--
	TOTAL	254.673,83	190.120,52	--	--	441.634,88	540.466,19	696.308,71	730.586,71

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

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

c) Reclasificaciones.

No se han realizado reclasificaciones.

d) Clasificación por vencimientos.

o **Vencimiento de activos financieros.**

Existen ciertas fianzas cuyo vencimiento está ligado al contrato de alquiler de las instalaciones de la Sociedad que finaliza el 30 de septiembre de 2028 por importe de 5.650,00 euros. Asimismo, existen dos depósitos en garantía

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

de la deuda correspondiente al proyecto Retos Colaboración 2019 de 60.273,94 euros cuyo vencimiento total es la finalización del préstamo RETOS en 2031. Además de otros importes menores correspondientes a contratos de renting.

o **Vencimiento de pasivos financieros.**

Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al 30 de junio de 2022 y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

	VENCIMIENTO EN AÑOS					
	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2027	Siguientes
Deudas bancarias	270.807,88	160.310,17	149.920,48	139.975,56	117.587,64	87.105,42
Otras deudas	102.317,63					
Proveedores	101.380,92					
Acreedores	90.557,83					
Deudas con otras entidad.	175.919,17	406.876,54	108.300,29	126.239,14	117.653,58	248.954,30
TOTAL	740.983,43	567.186,71	258.220,77	266.214,70	235.241,22	336.059,72

e) Transferencias de activos financieros.

No se han realizado transferencias de activos financieros.

f) Activos cedidos y aceptados en garantía.

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

CORRECCIONES POR DETERIORO	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deudas	Créditos, Derivados y Otros	TOTAL
Correcciones por deterioro al 01/01/2021	0,00	0,00	-96.727,92	-96.727,92
(+) Corrección valorativa por deterioro	0,00	0,00	-363,00	-363,00
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc.)	0,00	0,00	0,00	0,00
Correcciones por deterioro al 30/06/2021	0,00	0,00	-97.090,92	-97.090,92
Correcciones por deterioro al 01/01/2022			-97.090,92	-97.090,92
(+) Corrección valorativa por deterioro	0,00	0,00	-936,00	-936,00
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc.)	0,00	0,00	0,00	0,00
Correcciones por deterioro al 30/06/2022	0,00	0,00	-98.026,92	-98.026,92

h) Impago e incumplimiento de condiciones contractuales.

No hay impagos ni incumplimientos de condiciones contractuales.

i) Deudas con características especiales.

No hay deudas con características especiales.

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

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

En la cuenta de pérdidas y ganancias se computan ingresos financieros por importe de 13.083,00 euros y gastos financieros por importe de 77.625,80 euros, debido a la variación de la cotización de las acciones incluidas en el préstamo de acciones realizado a la sociedad por parte de los socios fundadores, para atender las obligaciones con el proveedor de liquidez de BME Growth hasta la extinción de dicho préstamo con fecha 22 de junio de 2022. Este resultado no se incluye en el Estado de Flujos de Efectivo al no generar ninguna variación de efectivo.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

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

CATEGORÍAS	Pérdidas o ganancias netas		Gastos financieros por aplicación del tipo de interés efectivo	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
	Débitos y partidas a pagar	27.124,27	75.049,00	29.474,57
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de los cuales:				
Mantenidos para negociar				
Otros				
Derivados de cobertura				
TOTAL				

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

La sociedad no ha imputado otros ingresos financieros diferentes de los explicados en los apartados anteriores de esta nota.

3. Otra información a incluir en los estados financieros intermedios.

a) Contabilidad de coberturas.

La sociedad no ha realizado durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 operaciones de cobertura (tampoco durante el ejercicio anterior).

b) Valor razonable.

No hay activos y pasivos financieros a valor razonable (tampoco durante el ejercicio anterior).

c) Empresas del grupo multigrupo y asociadas.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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

d) Otro tipo de información.

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

La sociedad no tiene deudas con garantía real.

o **Líneas de descuento y pólizas de crédito a cierre del periodo de seis meses:**

La sociedad tiene una póliza de anticipo de facturas con el Banco Santander por un importe máximo de 50 mil euros. A 30 de junio de 2022 están dispuestos 50 mil euros de dicha póliza.

Adicionalmente la sociedad firmó el 26 de noviembre de 2021 un préstamo ICO a 5 años al 1,45% con Deutsche Bank por un importe total de 400.0000 euros, cuya disposición debe realizarse en un máximo de 24 meses desde la firma. A fecha de 30 de junio de 2022 la sociedad ha dispuesto 150.000 euros de dicho préstamo.

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

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

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

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

1. Riesgo de nivel de endeudamiento:

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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

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

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

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

Por su parte, el incumplimiento de las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo público, podrían conllevar la ejecución de las eventuales garantías (a 30 de junio de 2022 ascienden a 23 mil euros), lo que podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y/o los resultados de Vytrus y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

Por ello, la Sociedad 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. Adicionalmente, la política actual de la sociedad es la de no distribuir dividendos, lo que le permite reinvertir los beneficios en la sociedad. Esto se ve reflejado en las ratios como pueden ser el fondo de maniobra (aproximadamente 1M€ positivos a 30 de junio de 2022) y la ratio de endeudamiento (0,24 a 30 de junio de 2022).

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

2. Riesgo de crédito y de tipo de cambio:

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

En particular el crédito de riesgo está concentrado en la deuda comercial, cuyo periodo medio de cobro en el periodo ha sido de 30,7 días (40,8 días en 2021). Adicionalmente, no existe una dependencia significativa en determinados clientes de forma recurrente.

En cuanto al riesgo de tipo de cambio, tal y como se explica en la nota X de moneda extranjera, la sociedad tiene el riesgo muy reducido debido a las pocas transacciones en moneda extranjera.

Por lo anteriormente comentado, la Sociedad estima que no dichos riesgo no significativos sobre sus instrumentos financieros.

3. Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable:

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo y corto plazo. Hasta la fecha, los recursos ajenos han sido obtenidos a través de préstamos con entidades bancarias y a través de préstamos subvencionados otorgados por entidades que promueven la innovación.

Para los primeros, la gestión del riesgo de la sociedad se centra en la firma mayoritariamente de préstamos con interés fijo.

Para los segundos, no suele existir riesgo, puesto que estos tienen un interés subvencionado (normalmente del 0%).

IX. Fondos propios:

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

El capital social a 30 de junio de 2022 está compuesto por 7.115.100 acciones nominativas de 0,01 euro de valor nominal cada una de ellas, todas de la misma clase y con las mismas características.

Movimiento	Número de Acciones	Valor Nominal
Saldo a 31/12/2021	7.115.100	0,01
Entradas	-	-
Salidas	-	-
Saldo a 30/06/2022	7.115.100	0,01

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

2. Ampliaciones de capital en curso.

No hay ampliaciones en curso.

3. Importe capital autorizado.

No hay capital autorizado.

4. Derechos incorporados.

No hay derechos incorporados.

5. Disponibilidad de las reservas.

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

Reservas Voluntarias: son de libre disposición.

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

6. Acciones propias

El saldo de la cuenta de acciones propias está constituido por 205.510 acciones de 2.055,10 euros, destinado a hacer frente a las obligaciones contraídas en el Performance Plan Share aprobado por la Junta General de Accionistas en fecha 30

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

de junio de 2021 (162.079 acciones), así como poner a disposición del proveedor de liquidez una cantidad suficiente de acciones para realizar las funciones determinadas por la normativa de BME Growth (43.431 acciones). El importe de la reserva por adquisición de acciones propias es de 371.558,66 euros.

Durante el ejercicio 2021 se realizaron las siguientes operaciones con acciones propias:

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

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

En el marco del contrato de liquidez y el programa de recompra de acciones aprobado por los acuerdos del Consejo de Administración de fecha 4 de mayo de 2022 y 20 de junio de 2022 y al amparo de la autorización contenida en el acuerdo 4.5 de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada en sesión de 30 de junio de 2021, para la adquisición derivativa de acciones propias de la Sociedad, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 se han realizado las siguientes operaciones con acciones propias:

- Adquisición de 59.111 acciones propias por importe de 196.278,65 euros
- Venta de 39.395 acciones propias por importe de 116.242,73 euros

7. Parte del capital poseído por otra empresa.

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

8. Acciones de la sociedad admitidas a cotización

Todas las acciones de la sociedad cotizan en el BME Growth desde el 15 de marzo de 2022 y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

A la fecha de la formulación de estas notas explicativas la cotización de dichas acciones era de 3,20 euros.

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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

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

X. Existencias.

Los saldos de este epígrafe son los siguientes:

Cuenta	30/06/2022	31/12/2021
310-Materias Primas	253.062,48	110.362,64
330-Productos en Curso	77.851,37	67.249,19
350-Productos Terminados	78.030,09	82.770,79
407-Anticipos a proveedores	2.610,21	10.631,06

1. Correcciones valorativas por depreciación de existencias.

No se han realizado correcciones valorativas por depreciación de existencias.

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

No hay gastos financieros capitalizados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 en las existencias de ciclo de producción superior a un año (tampoco durante el ejercicio anterior).

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

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

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

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

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

XI. Moneda extranjera.

Compras, ventas y servicios recibidos y prestados en moneda extranjera	30/06/2022				31/12/2021			
	Total	Clasificación por monedas			Total	Clasificación por monedas		
		\$	-	-		\$	-	-
Compras	129.339,90	129.339,90	-	-	66.412,54	66.412,54	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios recibidos	-	-	-	-	6.863,92	6.863,92	-	-
Servicios prestados	-	-	-	-	-	-	-	-

Diferencias de cambio imputadas a pérdidas y ganancias, por clases de instrumentos financieros	30/06/2022				31/12/2021			
	Liquidadas		Vivas o pendientes		Liquidadas		Vivas o pendientes	
B) ACTIVO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	-	-	-	-	-	-	-	-
D) PASIVO CORRIENTE	-1.367,55	-1.367,55	-	-	-4.147,14	-4.147,14	-	-
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-1.367,55	-1.367,55	-	-	-4.147,14	-4.147,14	-	-

	30/06/2022	31/12/2021
Diferencias negativas de cambio	1.870,48	4.274,48
Diferencias positivas de cambio	502,93	127,34

XII. Situación fiscal.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

A. Impuesto sobre beneficios.

- Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 con la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

CONCILIACIÓN RESULTADO CONTABLE - BASE IMPONIBLE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES A 30/06/2022

	CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		INGRESOS Y GASTOS DIRECTAMENTE IMPUTADOS AL PATRIMONIO NETO		TOTAL
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Saldo de ingresos y gastos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022	335.259,73		1.272,07		335.259,73
Impuesto Sociedades	0,00	34.938,80	318,02	0,00	-34.938,80
Diferencias permanentes	17.378,36	0,00	0,00	0,00	17.378,36
-con origen en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022	66.436,00	356.556,73	0,00	-1.590,09	-290.120,73
-con origen en anteriores	183.683,07	0,00	0,00	0,00	183.683,07
Compensación de bases	0,00	211.261,62	0,00	0,00	-211.261,62
BASE IMPONIBLE DEL I. S.					0,00

CONCILIACIÓN RESULTADO CONTABLE - BASE IMPONIBLE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES 2021

	CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		INGRESOS Y GASTOS DIRECTAMENTE IMPUTADOS AL PATRIMONIO NETO		TOTAL
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	450.022,15		16.462,18		466.484,33
Impuesto Sociedades	0,00	-140.854,32	5.487,37	0,00	-135.366,95
Diferencias permanentes	16.494,14	0,00	0,00	0,00	16.494,14

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

-con origen en el ejercicio	123.127,85	-708.848,92	0,00	-21.949,55	-607.670,62
-con origen en anteriores	245.054,36	0,00	0,00	0,00	245.054,36
Compensación de bases	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BASE IMPONIBLE DEL I. S.					-15.004,74

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

	30/06/2022	Ejercicio 2021
Resultado antes de impuesto	300.320,93	309.167,83
Impuesto calculado al tipo impositivo nacional aplicable	(75.080,23)	(77.291,96)
Diferencias permanentes	(4.344,59)	(4.123,54)
Deducciones por I+D pendiente de aplicación	112.193,62	222.269,81
Otras deducciones pendientes de aplicación	2.170,00	0,00
Impuesto final del ejercicio	34.938,80	140.854,32

- Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios a 30/06/2022

1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)
	a) Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo	
	Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias	
Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:					
A operaciones continuadas	16.609,00	-52.815,41	114.363,62	-43.218,42	34.938,79
_ A operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-
Imputación a patrimonio neto, de la cual:					
_ Por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	-
_ Por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-
_ Por subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	-

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

_ Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-	-	-	-	-
_ Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
_ Por diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-
_ Por reservas	-	-	-	-	-	-

• **Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios ejercicio 2021**

	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)
	a) Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo	
	Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias	
Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:	30.781,96	3.751,19	222.269,81	-115.948,64	140.854,32
A operaciones continuadas	-	-	-	-	-
_ A operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-
Imputación a patrimonio neto, de la cual:	-	-	-	-	-
_ Por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	-
_ Por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-
_ Por subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	-
_ Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-	-	-	-
_ Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
_ Por diferencias de conversión	-	-	-	-	-
_ Por reservas	-	-	-	-	-

• **Diferencias temporarias**

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Activos por Impuesto diferido	B.I. Negativas	Deducciones	Subvenciones	Deterioros	Provisiones
A 1 de enero 2021	565.025,16	969.161,78	1.583,22	16.625,04	0,00
Generado	3.751,19	222.269,81	0,00	0,00	30.781,96
Aplicado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A 31 de diciembre 2021	568.776,35	1.191.431,59	1.583,22	16.625,04	30.781,96
Generado	0,00	114.363,62	0,00	0,00	16.609,00
Aplicado	-52.815,40	0,00	0,00	0,00	0,00
A 30 de junio 2022	515.960,95	1.305.795,21	1.583,22	16.625,04	47.390,96

Pasivos por Impuesto diferido	Subvenciones	Libre Amort.
A 1 de enero 2021	-28.178,47	-438.689,45
Generado	-10.565,68	-177.212,23
Aplicado	5.078,31	61.263,59
A 31 de diciembre 2021	-33.665,84	-554.638,09
Generado	-4.559,82	-89.139,18
Aplicado	4.241,77	45.920,77
A 30 de junio 2022	-33.983,90	-597.856,51

• Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores

Detalle y antigüedad de bases imponibles negativas:

Ejercicio	Importe
2015	102.947,00
2016	335.541,02
2017	289.489,36
2018	444.024,60
2019	644.820,31
2020	232.016,76
2021	15.004,74
Totales	2.063.843,79

• Deducciones pendientes de aplicar en ejercicios futuros

Año	I+D	IT	Donaciones ent. sin fines de lucro	Total	Límite año
2011	4.127,83	-	-	4.127,83	2026/27
2012	47.020,57	-	-	47.020,57	2027/28
2013	91.788,04	-	-	91.788,04	2031/32
2014	93.716,86	-	-	93.716,86	2032/33
2015	87.184,27	6.825,00	-	94.009,27	2033/34

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

2016	69.356,65	12.844,34	-	82.200,99	2034/35
2017	88.514,25	2.413,91	-	90.928,16	2035/36
2018	123.384,41	-	-	123.384,41	2036/37
2019	181.716,05	-	195,65	181.911,70	2037/38
2020	160.269,59	-	-	160.269,59	2038/39
2021	222.269,81	-	-	222.269,81	2039/40
30/06/2022	112.193,62	-	2.170,00	114.363,62	2040/41
Total	1.281.541,95	22.083,25	2.365,65	1.305.990,85	-

- **Incentivos fiscales aplicados en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y compromisos asumidos**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 la Sociedad aplica los incentivos fiscales que establece la normativa del Impuesto.

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

No hay deducción por reinversión de beneficios extraordinarios.

- **Ejercicios abiertos a inspección:**

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años desde la presentación de cada declaración de impuestos y de otros tributos.

Al cierre del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales, por el motivo indicado, todos los impuestos que le son aplicables de los últimos cuatro años desde la presentación de cada impuesto.

XIII. Ingresos y gastos.

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

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

Consumo de MERCADERIAS	30/06/2022	30/06/2021
------------------------	------------	------------

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

a) Compras netas (compras – devoluciones)	0,00	0,00
- Nacionales	0,00	0,00
- Adquisiciones intracomunitarias	0,00	0,00
- Importaciones	0,00	0,00
b) Variación de existencias	0,00	0,00
Consumo de MATERIAS PRIMAS y OTRAS MATERIAS CONSUMIBLES	30/06/2022	30/06/2021
a) Compras netas (compras – devoluciones)	314.002,02	101.300,45
- Nacionales	155.548,02	98.717,22
- Adquisiciones intracomunitarias	1.608,75	2.136,75
- Importaciones	156.845,25	446,48
b) Variación de existencias	-142.699,84	-2.221,38

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

	30/06/2022	30/06/2021
Sueldos y salarios	648.767,40	522.350,40
Retribución al personal med.instr.patrimonio	65.500,00	61.563,93
Seguridad Social a cargo de la empresa	174.409,65	129.966,55

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

	30/06/2022	30/06/2021
Fallidos	0,00	0,00
Correcciones de valor por deterioro de créditos comerciales	936,00	363,00

B. Ventas y prestaciones de servicios por permuta:

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

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

	30/06/2022	30/06/2021
GASTOS EXCEPCIONALES	70,11	11,44
INGRESOS EXCEPCIONALES	80,16	76,92

XIV. Provisiones y contingencias.

La empresa no tiene dotadas provisiones ni contingencias.

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

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

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

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

Concepto	30/06/2022	30/06/2021
Tratamiento de residuos	319,80	0
Puesta a normas	0	0
TOTAL	319,80	0

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

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

XVI. Retribuciones a largo plazo al personal.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 la Sociedad no ha otorgado retribuciones a largo plazo al personal (tampoco durante el ejercicio anterior).

XVII. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

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

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

En este sentido, el Consejo de Administración de Vytrus ("Consejo de Administración") en su sesión del 10 de diciembre de 2020 y la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Vytrus ("Junta de Accionistas") celebrada el 30 de junio de 2021 acordaron la concesión de un incentivo liquidado en acciones de Vytrus ("Acciones") a

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

determinados empleados y directivos de la Sociedad ("Beneficiarios"), sujeto a condiciones de desempeño y de permanencia en la Sociedad ("Performance Share Plan", "PSP" o "Plan"), siendo sus términos y condiciones generales los descritos en el Reglamento del Performance Share Plan ("El Reglamento").

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

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

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

Al 30 de junio de 2022, el importe contable registrado en concepto del PSP suma 188.627,85 euros (123.127,85 euros a 31 de diciembre de 2021). Esta partida al ser un pago en acciones está registrada en otros instrumentos de patrimonio neto.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

XVIII. Subvenciones, donaciones y legados.

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

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios	30/06/2022	31/12/2021
Que aparecen en el patrimonio neto del balance	101.951,63	100.997,61
Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias	31.744,18	43.803,20

SUBVENCIONES RECIBIDAS OTORGADAS POR TERCEROS	30/06/2022	31/12/2021
Subvenciones a la explotación	14.777,10	23.489,97
Imputación en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	16.967,08	20.313,23

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

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

Subvenciones, donaciones y legados recogidos en el balance, otorgados por terceros distintos a los socios	30/06/2022	31/12/2021
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	100.997,61	84.535,43
(+) Recibidas en el ejercicio	13.679,35	31.697,10
(+) Conversión de deudas a largo plazo en subvenciones	0,00	0,00
(-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio	-12.725,33	-20.313,23
(-) Importes devueltos	0,00	0,00
(+/-) Otros movimientos	0,00	5.078,31
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	101.951,63	100.997,61
DEUDAS A LARGO PLAZO TRANSFORMABLES EN SUBVENCIONES	--	--

XIX. Combinaciones de negocios.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no se han realizado operaciones de combinaciones de negocios (tampoco durante el ejercicio anterior).

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

XX. Negocios conjuntos.

La Sociedad no realiza negocios conjuntos.

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

La sociedad durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no ha realizado operaciones de este tipo (tampoco durante el ejercicio anterior).

XXII. Hechos posteriores al cierre.

No hay hechos posteriores al cierre.

XXIII. Operaciones con partes vinculadas.**A. Miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección:**

CONCEPTO	30/06/2022	31/12/2021
Sueldos por funciones ejecutivas	172.584,75	209.927,88
Retribución del Consejo	7.500,00	2.500,00
Dietas	0,00	0,00
Otras remuneraciones	0,00	0,00
TOTAL	180.084,75	212.427,88

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

No existen anticipos ni créditos al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 con el personal de alta dirección y los miembros del Consejo de Administración (tampoco a cierre del ejercicio anterior).

B. Empresas vinculadas:

En la información presentada en esta Nota, se incluyen en cada una de las categorías las siguientes entidades:

Parte vinculada	30/06/2022	31/12/2021

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Otras vinculadas	Julia España Perfums, S.A.	Julia España Perfums, S.A. IUCT Espais, S.L.
------------------	----------------------------	---

Las transacciones realizadas son las siguientes:

30/06/2022

INGRESOS		
	Ventas netas	Servicios prestados
Otras vinculadas	0,00	890,00
TOTAL	0,00	890,00

31/12/2021

INGRESOS		
	Ventas netas	Servicios prestados
Otras vinculadas	0,00	54.509,60
TOTAL	0,00	54.509,60

GASTOS			
	Compras netas	Servicios recibidos	Intereses préstamo
Otras vinculadas	4.475,26	0,00	0,00
TOTAL	4.475,26	0,00	0,00

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

30/06/2022

No hay saldos pendientes con empresas vinculadas.

31/12/2021

No hay saldos pendientes con empresas vinculadas.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

XXIV. Otra información.

A. Distribución por sexos al término del periodo de seis meses del personal de la sociedad, agrupado por categorías.

CATEGORÍA	30/06/2022			31/12/2021		
	TOTAL	H	M	TOTAL	H	M
FIJOS						
Gerente	2	2	-	2	2	-
Directivos	4	3	1	4	3	1
Técnicos Superiores	9	3	6	7	3	4
Producción	3	1	2	2	1	1
Control Calidad	1	0	1	2	1	1
Técnicos-Administrativos	4	2	2	4	2	2
Comerciales-Marketing	4	2	2	2	2	-
Regulatorio	1	-	1	-	-	-
TOTAL	28	13	15	23	14	9
EVENTUALES	TOTAL	H	M	TOTAL	H	M
Gerente	-	-	-	-	-	-
Directivos	-	-	-	-	-	-
Técnicos Superiores	-	-	-	2	-	2
Producción	3	2	1	3	-	3
Control Calidad	-	-	-	-	-	-
Técnicos-Administrativos	2	-	2	-	-	-
Comerciales-Marketing	-	-	-	1	-	1
Regulatorio	-	-	-	-	-	-
TOTAL	5	2	3	6	-	6

B. Plantilla media de trabajadores, agrupados por categorías:

CATEGORÍA	30/06/2022			30/12/2021		
	TOTAL	H	M	TOTAL	H	M
FIJOS						
Gerente	2,00	2,00	-	2,00	2,00	-
Directivos	4,00	3,00	1,00	3,15	2,15	1,00
Técnicos Superiores	7,93	3,00	4,93	6,15	3,00	3,15
Producción	2,96	1,00	1,96	1,09	1,00	0,09
Control Calidad	1,04	0,04	1,00	1,78	0,78	1,00
Técnicos-Administrativos	4,00	2,00	2,00	3,28	1,28	2,00
Comerciales-Marketing	3,66	2,00	1,66	2,00	2,00	-
Regulatorio	0,37	-	0,37	-	-	-
TOTAL	25,96	13,04	12,92	19,45	12,21	7,24
EVENTUALES	TOTAL	H	M	TOTAL	H	M
Gerente	-	-	-	-	-	-
Directivos	-	-	-	-	-	-
Técnicos Superiores	1,07	-	1,07	1,41	-	1,41
Producción	2,59	0,59	2,00	3,70	1,02	2,67
Control Calidad	-	-	-	-	-	-
Técnicos-Administrativos	1,28	-	1,28	0,50	0,50	-
Comerciales-Marketing	0,17	-	0,17	1	-	1

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

Regulatorio	-	-	-	-	-	-
TOTAL	5,11	0,59	4,52	6,61	1,52	5,08

En el cuadro anterior, no hay personas empleadas en el curso del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 con discapacidad mayor o igual del 33 %.

C. Honorarios de auditoría:

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

	30/06/2022	31/12/2021
Auditoría de cuentas anuales individuales	0,0	7.300,00
Revisión limitada de los estados financieros intermedios a 30/06/2022	5.200,00	0,00
Revisión limitada de los estados financieros intermedios a 31/08/2021	0,00	8.500,00

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

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

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

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

Existe, asimismo, un aval otorgado por Avals en relación con un préstamo de Caixabank formalizado en 2018, del que queda un saldo pendiente a 30 de junio de 2022 de 15.324,26 euros.

Existe un compromiso financiero ligado a uno de los préstamos vigentes de la sociedad, en la que esta está obligada a cumplir determinados covenants financieros, los cuales la sociedad considera haber cumplido durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

XXV. Información segmentada.

Desglose de la cifra de negocios según área geográfica:

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL PERÍODO
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO
DE 2022

Importe neto de la cifra de negocios:	30/06/2022	30/06/2021
Nacional	712.567,78	535.676,22
Unión Europea	819.243,00	579.184,50
Exportación	508.745,53	233.237,35
TOTAL	2.040.556,31	1.348.098,07

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

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

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

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios formuladas el 18 de octubre de 2022.

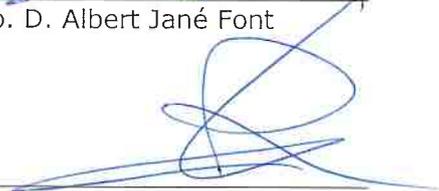
Los consejeros,



Fdo. D. Albert Jané Font



Fdo. D. Oscar Expósito Tarrés



Fdo. D. Jordi Rovira Martínez



Fdo. D. Josep Alboquers Rius



Fdo. D^a Mercedes Domingo Piera



Fdo. D. Gabriele Zaretti

VYTRUS BIOTECH, S. A.

INFORME DE GESTIÓN

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

1. SITUACION DE LA SOCIEDAD

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

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

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

Líneas de negocio

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

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

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

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

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

La Compañía cuenta con un Consejo de Administración formado por 6 miembros, 3 de ellos ejecutivos, 1 dominical y 2 independientes. A fecha de emisión del presente informe se encuentra pendiente de inscripción el cargo del consejero dominical aprobado por Junta Extraordinaria de Accionistas el 5 de septiembre de 2022. Asimismo, la sociedad dispone de una Comisión de Auditoría, formada por los 2 Consejeros Independientes.

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

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

En fecha 15 de marzo de 2022 la sociedad se ha incorporado al Mercado Alternativo Bursátil BME Growth con el ticker de cotización VYT. Desde esa fecha la totalidad de las 7.115.100 acciones de Vytrus Biotech S.A. están admitidas a cotización en este mercado.

A la fecha de la emisión de este Informe de gestión la cotización de dichas acciones era de 3,20 euros.

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

El Consejo de Administración considera que, por su bajo grado de exposición a las principales zonas afectadas, dicha situación no tendrá efectos significativos en los negocios de la Sociedad, si bien no es descartable que se puedan ralentizar algunos proyectos en línea con la evolución de las principales economía del planeta. Asimismo el proceso inflacionario que están viviendo las mayoría de países podría impactar negativamente en la cuenta de resultados de la sociedad en los próximos meses.

En el primer semestre de 2022 la Sociedad ha obtenido un notable crecimiento en ingresos y beneficio neto respecto el mismo periodo del año anterior. Las ventas han sumado 2,04 millones de euros (+51% respecto junio 2021) y el beneficio neto 335 mil euros (+49% respecto junio 2021). El fuerte crecimiento de los ingresos en 2022 viene impulsado principalmente por los productos propios.

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

Concepto	Ejercicio 2022-6	Ejercicio 2021-6
Importe neto de la cifra de negocio	2.040.556,31	1.348.098,07
Resultado del Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022	335.259,73	224.454,42

A pesar de la pandemia del Covid 19 y los efectos causados por la invasión de Ucrania

por parte de Rusia, la sociedad ha continuado en estos 2 años su expansión nacional e internacional, sumando un incremento significativo de sus ingresos en los 2 últimos ejercicios.

El EBITDA de la sociedad se ha incrementado asimismo un 62% respecto el mismo periodo de 2021, alcanzando los 860 mil euros en el primer semestre de 2022. Los principales costes de la compañía han crecido también con fuerza, empujados también por los gastos de incorporación a BME Growth. Aun así, los costes salariales y los gastos externos han aumentado por debajo del crecimiento de las ventas, subiendo respectivamente un 24% y un 38%. Sólo el coste de los aprovisionamientos ha superado el incremento de las ventas, sumando un 73% respecto junio de 2021, en gran parte debido a la compleja coyuntura en materia de suministros y precios de las materias primas. Conviene destacar este importante incremento de los aprovisionamientos ha impactado sólo un 1% en el margen bruto de la compañía y no se prevén grandes oscilaciones de cara al segundo semestre del año.

El grado de internacionalización de la compañía ha seguido consolidándose, obteniendo un 65% de su facturación fuera de España, y vendiendo sus productos en más de 30 países.

En el primer semestre de 2022 la Deuda Financiera Bruta de la Sociedad se ha mantenido estable, alrededor de los 1,9 millones de euros. Por su parte la Deuda Financiera Neta se ha incrementado hasta los 800 mil euros, por el esfuerzo inversor realizado por la compañía en materia de CAPEX para ampliar su capacidad productiva y sus laboratorios.

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

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

Asimismo, en mayo de 2022, La Fundació Antiques Caixes Catalanes (FACC) y BBVA, otorgaron a Vytrus Biotech el Premio BBVA a la Innovación en Sostenibilidad Medioambiental para pymes y autónomos por su propuesta empresarial favorable al medio ambiente.

3. DESCRIPCION DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES

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

3.1 Riesgos vinculados a la actividad de la Sociedad

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



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

2. Riesgo a la necesidad de inversión recurrente:



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

3. Riesgo de competencia

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

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



4. Riesgo de deterioro del entorno macroeconómico:

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



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

3.2 Riesgos operativos y de valoración

1. Riesgo de concentración de la propiedad de Vytrus:

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

En consecuencia, los fundadores dispondrían de una influencia significativa para aprobar acciones corporativas que requieran de acuerdo de la Junta General de Accionistas, entre otras, la aprobación del reparto de dividendos, nombramiento de consejeros, aumentos de capital, modificaciones estructurales o modificaciones de los estatutos sociales.

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

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

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

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

3. Riesgo de interrupción de las operaciones:

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

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

Los riesgos por concentración de proveedores incluyen: (i) menor fuerza negociadora por parte de la Compañía para conseguir mejores condiciones en los contratos, (ii) determinada probabilidad de desabastecimiento o de retraso en la entrega de stock, (iii) bloqueo de la cadena de suministro, (iv) posibles incrementos de precios por parte de

los proveedores, (v) interrupción o pérdida de calidad en los servicios provistos por alguno o varios proveedores de relevancia, (vi) cualquier evento que afectara negativamente a los contratos existentes con dichos proveedores o (vii) la renovación de los contratos en condiciones no óptimas, entre otros. La materialización de los riesgos derivados de la concentración de proveedores descritos con anterioridad podría afectar al negocio de Vytrus en términos de costes, resultado de las operaciones y generación de flujos de efectivo de la Sociedad.

5. Cobertura de los seguros:

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

3.3 Riesgos financieros y contables

1. Riesgo de nivel de endeudamiento:

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

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

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

Asimismo, el incumplimiento de las obligaciones (entre ellas mantenimiento de la inversión y no superar determinados ratios de endeudamiento) asumidas por Vytrus frente a uno de los de los prestamistas (ICF) podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago bajo el correspondiente contrato de financiación y que dicho

prestatario exigiera anticipadamente el pago del principal de la deuda (300.000€) y sus intereses.

Por su parte, el incumplimiento de las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo público, podrían conllevar la ejecución de las eventuales garantías (a 30 de junio de 2022 ascienden a 23 mil euros), lo que podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y/o los resultados de Vytrus y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

Por ello, la Sociedad 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. Adicionalmente, la política actual de la sociedad es la de no distribuir dividendos, lo que le permite reinvertir los beneficios en la sociedad. Esto se ve reflejado en los ratios como pueden ser el fondo de maniobra (aproximadamente 1M€ positivos a 30 de junio de 2022) y la ratio de endeudamiento (0,24 a 30 de junio de 2022).

2. Riesgo de crédito y de tipo de cambio:

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

En particular el crédito de riesgo está concentrado en la deuda comercial, cuyo periodo medio de cobro en el periodo ha sido de 30,7 días (40,8 días en 2021). Adicionalmente, no existe una dependencia significativa en determinados clientes de forma recurrente.

En cuanto al riesgo de tipo de cambio, tal y como se explica en la nota X de moneda extranjera, la sociedad tiene el riesgo muy reducido debido a las pocas transacciones en moneda extranjera.

Por lo anteriormente comentado, la Sociedad estima que no dichos riesgos no significativos sobre sus instrumentos financieros.

3. Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable:

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo y corto plazo. Hasta la fecha, los recursos ajenos han sido obtenidos a través de préstamos con entidades bancarias y a través de préstamos subvencionados otorgados por entidades que promueven la innovación.

Para los primeros, la gestión del riesgo de la sociedad se centra en la firma mayoritariamente de préstamos con interés fijo.

Para los segundos, no suele existir riesgo, puesto que estos tienen un interés subvencionado (normalmente del 0%).

3.4 Riesgos regulatorios

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

Los gastos en concepto de investigación y desarrollo de la Sociedad son claves para el éxito de su actividad empresarial. En términos generales, la activación de estos gastos está condicionada a los siguientes parámetros: i) los costes tienen que estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo; y ii) se deben tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial futura del proyecto o proyectos de que se traten. La Sociedad dispone de deducciones pendientes de aplicar por importe de 1,3 millones de euros a 30 de junio de 2022.

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

2. *Riesgo regulatorio:*

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

En el sector cosmético, aunque la exigencia regulatoria es significativamente inferior a sectores como el farmacéutico o el alimentario, el riesgo regulatorio requiere de vital atención por parte de la Sociedad. Con el objetivo de reducir este riesgo y anticiparse a futuras exigencias, Vytrus, trabaja con los máximos estándares de calidad como son la normativa ISO 9001:2015 y Estándar EFfCI GMP para ingredientes cosméticos, incluidos el Estándar de Certificación y el Esquema de GMP para ingredientes cosméticos, Revisión 2017. A fecha del presente Informe de gestión, Vytrus, no ostenta certificaciones en otros mercados.

3. *Riesgos fiscales:*

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

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

Por otra parte, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas (BINs) pendientes de compensación. A 30 de junio de 2022 el valor de las BINs pendientes de compensar en la cuota del Impuesto de Sociedades equivale a 556 mil euros. Los riesgos principales asociados a la compensación por bases imponibles negativas son (i) que existan modificaciones en la regulación de compensación de BINs en términos de plazo, límites de compensación o porcentaje de desgravación, entre otros, y que, (ii) la Compañía no pueda justificar debidamente dichos importes. La incapacidad de la Sociedad para llevar a cabo la compensación de estas BINs podría implicar, por consiguiente, un impacto negativo en los resultados de la Sociedad.

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

1. Riesgos ligados a las acciones de la Sociedad:

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

2. Riesgo de dilución:

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

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

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

decisión de inversión relativa a los valores.

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

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

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

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

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

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

Un reducido volumen de contratación de las acciones, podrían tener un impacto negativo en el precio de las acciones de la Sociedad e impedir a los inversores vender sus acciones en el mercado a un precio superior al precio al que las adquirieron. Los eventuales inversores han de tener en cuenta que el valor de la inversión en la Sociedad puede aumentar o disminuir de forma importante en breves periodos temporales y que el precio de mercado de las acciones puede no reflejar el valor intrínseco de la Sociedad.

3.6 Riesgos derivados de reclamación de responsabilidad

1. Riesgo de reclamaciones de clientes

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

2. Riesgo reputacional

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

negativamente.

3.7 Riesgos derivados de reclamaciones judiciales y extrajudiciales

1. Riesgo de litigiosidad

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

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

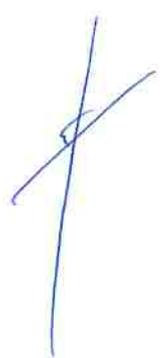
4. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

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

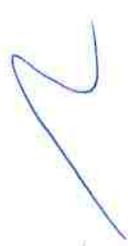
- Un significativo incremento de las ventas por la consolidación de los productos referencia de la empresa y la fuerte penetración en los mercados más importantes a nivel internacional.
- La ampliación de sus equipos de comercial, marketing y regulatorio
- La inversión en ampliación de capacidad productiva y automatización de varios procesos productivos.
- El lanzamiento de nuevos ingredientes activos para el sector de la cosmética.
- El incremento del presupuesto de I+D en nuevas líneas de investigación que posibiliten la obtención de nuevas plataformas tecnológicas.

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

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

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

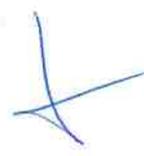
5. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO



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

En el primer semestre de 2022 se han activado en la cuenta de Desarrollo el importe de 356.556,73 euros correspondientes a los gastos del periodo por la actividad de I+D que ejerce la sociedad equivalentes a un 17% de la cifra de negocio (331.373,94 euros en el periodo anterior, equivalentes a un 25% de la cifra de negocio).

Fruto de las actividades de I+D, la Sociedad ha podido desarrollar 4 plataformas propias de cultivos celulares y desde 2015 ha lanzado 13 nuevo productos al mercado. La mitad de ellos han recibido premios nacionales e internacionales a la innovación y sostenibilidad. Entre ellos ha obtenido el reconocimiento 2 años consecutivos a los activos cosméticos más innovadores del mundo y recientemente ha obtenido el premio Incosmetics Latam al activo más innovador en Latinoamérica y el primer premio en Cosmetorium 2022 a la fórmula y activo más innovador.



En el primer semestre de 2022 más del 85% de la cifra de negocio proviene de los productos propios obtenidos por las actividades de Desarrollo, como prueba del éxito de la tecnología innovadora de la sociedad. En este sentido, se seguirá con la inversión en Desarrollo de nuevos activos innovadores y sostenibles, incrementado la dotación presupuestaria del área de I+d en términos absolutos a la par que su peso sobre la cifra de negocio se reducirá hasta el 15% en los próximos años por el progresivo aumento de las ventas que estima la Sociedad.

6. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES POSTERIORES AL CIERRE

No hay acontecimientos importantes posteriores al cierre

7. ACCIONES PROPIAS

El saldo de la cuenta de acciones propias está constituido por 205.510 acciones de 2.055,10 euros, destinado a hacer frente a las obligaciones contraídas en el Performance Plan Share aprobado por la Junta General de Accionistas en fecha 30 de junio de 2021, así como poner a disposición del proveedor de liquidez una cantidad suficiente de acciones para realizar las funciones determinadas por la normativa de BME Growth. El importe de la reserva por adquisición de acciones propias es de 371.558,66 euros.

En el marco del contrato de liquidez y el programa de recompra de acciones aprobado por los acuerdos del Consejo de Administración de fecha 4 de mayo de 2022 y 20 de junio de 2022 y al amparo de la autorización contenida en el acuerdo 4.5 de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada en sesión de 30 de junio de 2021, para la adquisición derivativa de acciones propias de la Sociedad, durante el periodo de 2022 se han realizado las siguientes operaciones con acciones propias:

- Adquisición de 59.111 acciones propias
- Venta de 39.395 acciones propias

8. PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

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

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

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

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

Los Beneficiarios se convertirán en accionistas y, por tanto, en propietarios plenos de las Acciones y de los derechos vinculados únicamente con ocasión de la liquidación del Incentivo y la entrega de las Acciones.

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

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

A 30 de junio de 2022, el importe contable registrado en concepto del PSP suma 188.627,85 euros (123.127,85 euros a 31 de diciembre de 2021). Esta partida al ser un pago en acciones está registrada en otros instrumentos de patrimonio neto.

9. INFORMACIÓN DE PAGOS A PROVEEDORES

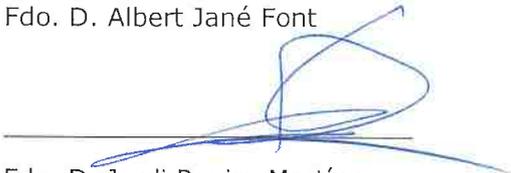
El Período medio de pago a proveedores ha sido en el primer semestre de 2022 de 28,87 días (23,35 días en 2021).

Informe formulado el 18 de octubre de 2022.

Los consejeros,



Fdo. D. Albert Jané Font



Fdo. D. Jordi Rovira Martínez



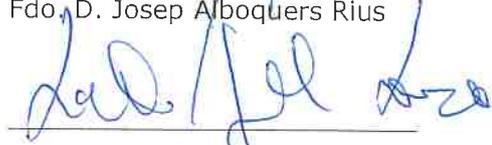
Fdo. D^a Mercedes Domingo Piera



Fdo. D. Oscar Expósito Tarrés



Fdo. D. Josep Alboquers Rius



Fdo. D. Gabriele Zaretti