



NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.

INFORME PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2022-2023

INFORMACIÓN FINANCIERA PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2022-2023

24 de julio de 2023

Muy señores Nuestros:

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante, “NETEX”, la “Sociedad” o la “Compañía”) hace pública la siguiente información relativa al primer semestre del ejercicio 2022-2023:

1. Informe Económico del primer semestre del ejercicio 2022-2023.
 - Descripción de la Compañía
 - Principales hitos del primer semestre del ejercicio 2022-2023.
 - Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del primer semestre del ejercicio 2022-2023.
 - Análisis del Balance de Situación Consolidado del primer semestre del ejercicio 2022-2023.
 - Hechos posteriores al 31 de marzo de 2023.
2. Anexo II: Informe de revisión limitada y estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2022-2023.

A Coruña, a 24 de julio de 2023

Carlos López Ezquerro
Presidente Consejo de Administración y CEO

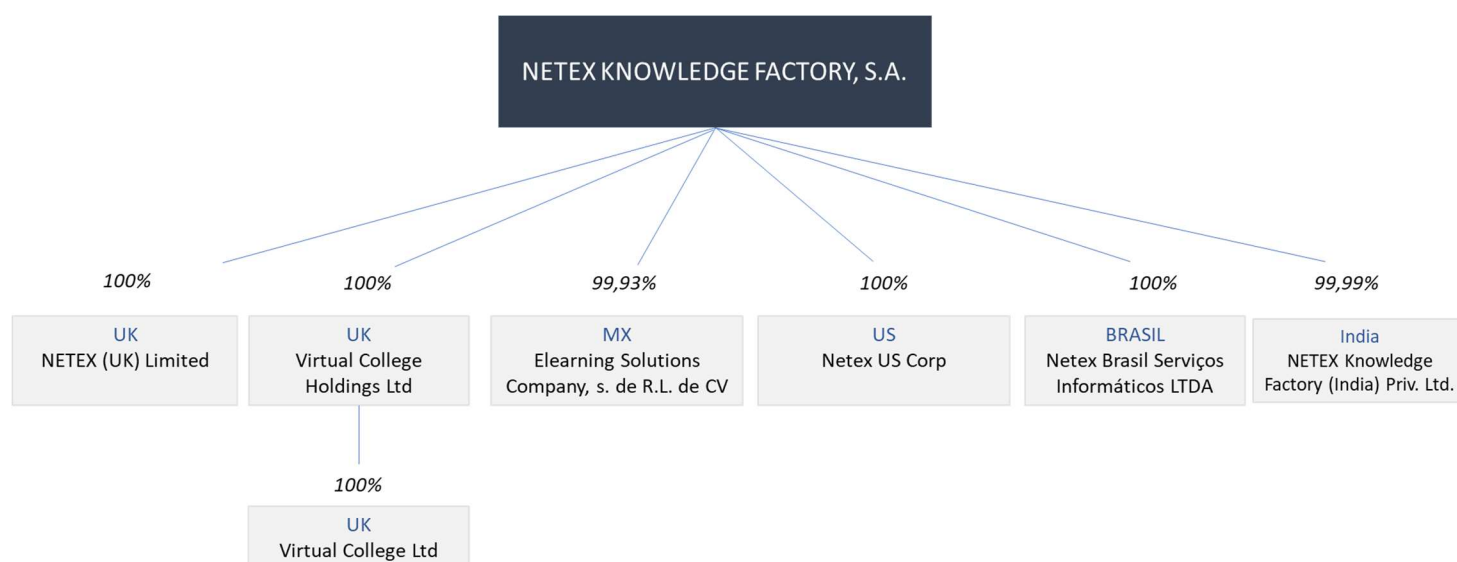
1. INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2022 - 2023

Informe económico primer semestre del ejercicio 2022 - 2023

1. Descripción de la compañía

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

El esquema societario del Grupo a 31 de marzo de 2023 es el siguiente:



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

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

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

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

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

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

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

2. Principales hitos del primer semestre del ejercicio 2022-2023

Los principales acontecimientos del primer para Netex han sido:

- En diciembre de 2022, Netex ha sido galardonada con el Premio Plata en Mobile Learning en los prestigiosos Brandon Hall Awards 2022. Este premio reconoce a la plataforma de Netex en su versión Mobile como una de las mejores a nivel internacional derivado del fallo de un jurado internacional de expertos del sector en función del valor para la empresa, la innovación tecnológica, los diferenciadores únicos, la funcionalidad técnica y los resultados cuantificables.
- En febrero de 2023 Netex resulta adjudicataria de un concurso público por importe de 1,7 millones de euros licitado por la Consejería de Educación, Universidades, Cultura y Deportes del Gobierno de Canarias, que está financiado como parte de la respuesta de la Unión Europea a la pandemia de COVID-19 a través del Fondo Europeo de Desarrollo Regional mediante el programa “REACT-EU” y que se concreta en la contratación administrativa del “Servicio de digitalización de la Educación: servicios de apoyo a la integración educativa de las TIC”, de la Comunidad Autónoma de Canarias.
- En febrero de 2023, la UTE NETEX-MITCA resulta adjudicataria de un concurso público por importe de 560 mil euros licitado por la Consejería de Educación, Universidades, Cultura y Deportes del Gobierno de Canarias para el Desarrollo de Recursos Educativos Digitales Abiertos.

3. Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

A continuación, se realiza un análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del ejercicio 22-23, cerrado a 31 de marzo de 2023, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior.

Cuenta de PyG Consolidada (En euros)	marzo-22	marzo-23	% Dif.
Importe neto de la cifra de negocios	9.881.508	11.826.055	20%
Var. existencias	-272.043	489.767	280%
Trabajos realizados para su inmovilizado	775.306	592.282	-24%
Subvenciones de explotación	73.018	86.059	18%
Otros ingresos de explotación	18.693	13.877	-26%
Aprovisionamientos	-2.808.579	-3.487.446	24%
Gastos de personal	-4.560.950	-5.568.282	22%
Gastos de personal directo	-2.768.265	-3.241.753	17%
Gastos de personal indirecto	-1.792.685	-2.326.529	30%
Otros gastos de explotación	-1.770.130	-1.508.986	-15%
Gastos de centros y estructura	-646.347	-920.881	42%
Gastos de marketing y negocio	-476.700	-588.106	23%
Provisión operaciones comerciales		0	
Gtos M&A	-647.083		
Otros resultados	-270	1.101	-508%
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.336.554	2.444.426	83%
% Ebitda	13,5%	20,7%	7%
EBITDA AJUSTADO (*)	1.983.636	2.910.476	46,72%
% Ebitda Ajustado	20,1%	24,6%	4,5%
Dotación Amortización del Inmovilizado	-1.413.326	-2.301.439	63%
Resultado de explotación (EBIT)	-76.772	142.987	286%
Gastos financieros	-416.698	-711.764	71%
Resultado antes de impuestos (EBT)	-493.470	-568.776	-15%
Impuesto de Sociedades	12.653	77.204	
Resultado del ejercicio	-480.817	-491.573	-2%
Resultado del ejercicio AJUSTADO (sin gastos VC)	166.266	451.331	171%

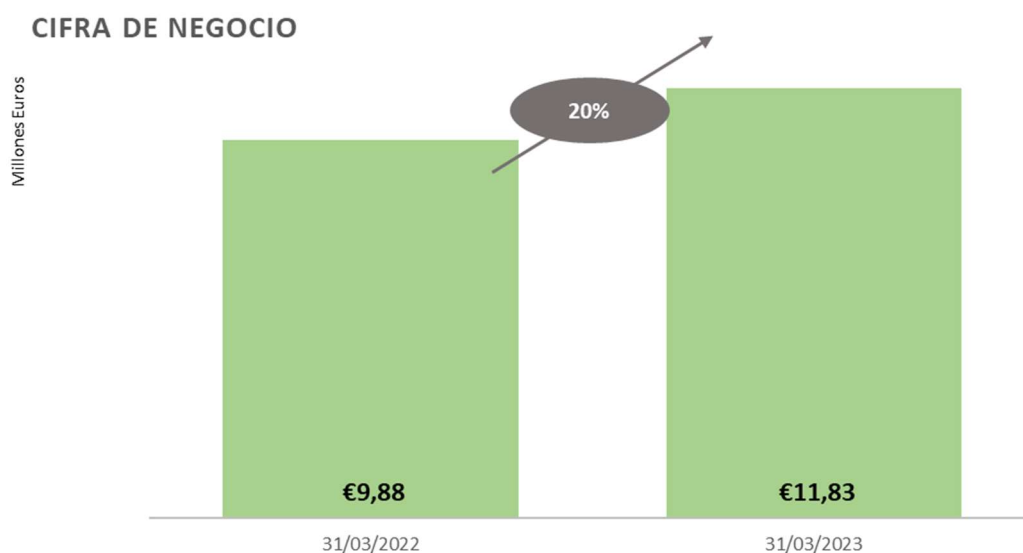
NOTA: El Ebitda Ajustado y el Resultado ajustado de marzo 2022 no consideran los gastos de M&A por la adquisición de Virtual College. El Ebitda Ajustado de marzo 2023 no considera los costes excepcionales del primer semestre en Virtual College como consecuencia del ajuste de personal realizado. El Resultado de marzo de 2023 considera, además del ajuste por el personal citado, el ajuste por la amortización del Fondo de Comercio consecuencia de la adquisición.

Lo primero que hay que resaltar es el crecimiento de la compañía, tanto en las ventas en las que crece un 20% alcanzando los 11,8 millones de euros, como en el EBITDA Ajustado que se incrementa un 46,7%, alcanzando los 2,9 millones de euros en el primer semestre del ejercicio.

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

3.1 Ingresos

El importe Neto de la Cifra de Negocio alcanzó los 11,8 millones de euros, lo que supone un 20% más que en el mismo período del ejercicio anterior.



El crecimiento de las ventas se produce como consecuencia del crecimiento orgánico de la compañía, considerando, además, la integración con Virtual College (compañía que fue adquirida en diciembre del 2021).

Hasta 2022, históricamente se distinguían en Netex 2 sectores, el corporativo y el educativo. La siguiente tabla muestra el comportamiento del primer semestre de 2023 respecto al mismo período de 2022:

Ventas por Actividad (euros)	marzo-22	% S/ Ventas	marzo-23	% S/ Ventas	% Var.
EDTECH	1.565.863	16%	1.482.404	13%	-5%
CORP	8.315.645	84%	10.343.650	87%	24%
Total	9.881.508	100%	11.826.055	100%	20%

En el sector corporativo las ventas han crecido un 24% mientras que en el sector educativo, han disminuido un 5% respecto al año anterior.

Al final del semestre, las ventas corporativas representan el 87% de las ventas, frente al 13% del sector educativo.

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

Por el contrario, las ventas del sector educativo han disminuido un 5% respecto al año anterior. Aunque Netex sigue manteniendo importantes proyectos en el sector Educativo, algunos de los más importantes se han retrasado y tendrán mayor impacto en el segundo semestre, por lo que no se atisba un riesgo de pérdida de ventas en el sector.

La adquisición de Virtual College, además, ha supuesto la apertura de una línea de negocio nueva para Netex, como es el Training Online, y que ha sido uno de los motivos principales de la adquisición de dicha compañía, además del asentamiento del negocio en Reino Unido. La siguiente tabla muestra el comparativo de las ventas por línea de negocio, en comparación con el ejercicio anterior.

Ventas por Actividad (euros)	marzo-22	% S/ Ventas	marzo-23	% S/ Ventas	% Var.
EDTECH	1.565.863	16%	1.482.404	13%	-5%
LEARNING	7.221.803	73%	8.251.770	70%	14%
TRAINING	1.093.841	11%	2.091.880	18%	91%
Total	9.881.508	100%	11.826.055	100%	20%

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

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

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

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, las ventas de licencias crecen un 21% y las de proyectos y servicios un 19%:

Ventas por Actividad (euros)	marzo-22	% S/ Ventas	marzo-23	% S/ Ventas	% Var.
Licencias	2.792.923	28%	3.390.529	29%	21%
Proyectos y Servicios	7.088.585	72%	8.435.526	71%	19%
Total	9.881.508	100%	11.826.055	100%	20%

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

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

3.2 Otros Ingresos y Trabajos realizados para el Activo

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

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

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

En este primer semestre del ejercicio 2022-2023 se ha reducido el importe de la cuenta de resultados destinado a la activación del software en un -24%, alcanzando los 592.282 €. Hay que considerar que el esfuerzo inversor de la compañía en el producto se ha mantenido respecto a años anteriores aunque existen proyectos de clientes que aceleran el roadmap de los productos y se consideran como ingresos en la cuenta de explotación, por lo que el importe destinado al reconocimiento de la activación del producto es menor que en el ejercicio anterior.

Por otra parte, la Variación de Proyectos en Curso se debe a la variación de los proyectos que se están realizando para clientes, por diferencia entre la ejecución real y la facturación de cada proyecto. En este primer semestre, el importe por este concepto asciende a 489.767 € frente a los -272.043 € del mismo período del ejercicio anterior.

3.3 Aprovisionamientos y Personal Directo (costes de producción)

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

Los costes de producción, entendiéndolo por ello los costes que se destinan a la ejecución de los proyectos y servicios, así como los destinados a la creación de producto, se han incrementado un 20%, es decir, se han incrementado en línea con el crecimiento de las ventas, que han crecido un 20%.

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

Costes de producción	marzo-22	marzo-23	% Var.
Aprovisionamientos (subcontrataciones)	2.808.579	3.487.446	24,2%
Gastos de personal directo	2.768.265	3.241.753	17,1%
Total costes producción	5.576.844	6.729.199	20,7%

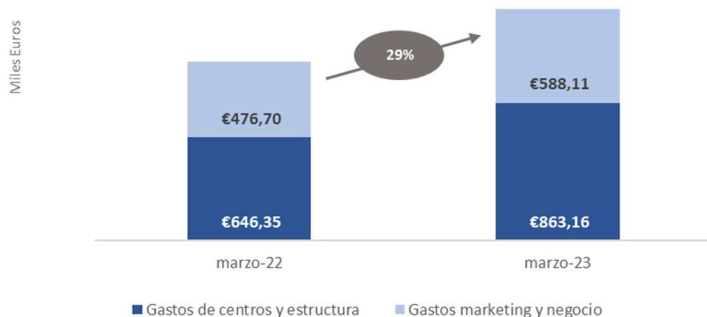
Sin embargo, hay que tener en cuenta que en el ejercicio en curso se ha realizado un ajuste de personal en Virtual College, como consecuencia de la integración que permite aflorar sinergias y ahorros de coste significativos. En el caso de los gastos de personal directo, el ahorro de costes supone -100.088,62 euros que se verán reflejados en la cuenta de resultados a partir del ejercicio que viene. Por lo tanto, si ajustamos la tabla anterior en dicho importe, los costes de producción habrían crecido un 19%, por debajo del crecimiento en ventas que ha sido del 20%. El ahorro de costes señalado, tendrá un efecto positivo en el Ebitda en los próximos ejercicios.

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

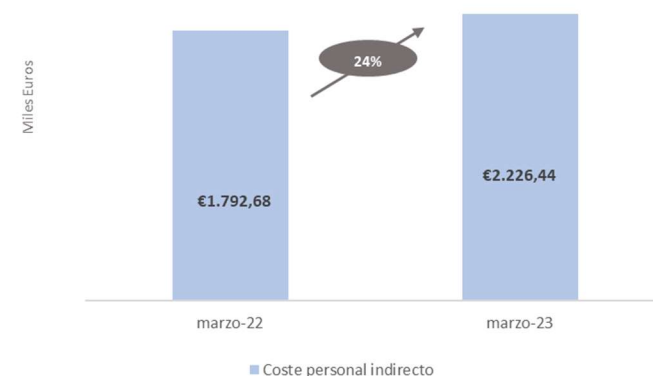
En este primer semestre se ha incrementado la partida de “Otros Gastos de Explotación” en un 34% y la de “Personal Indirecto” se ha incrementado en un 30% respecto al mismo período del ejercicio anterior, por lo que los gastos totales se han incrementado un 31%, sin considerar los gastos de M&A de 2022 que se derivan de la adquisición de Virtual College.

Al igual que ha ocurrido con los Gastos de Personal Directo, en el ejercicio se ha producido un ajuste de Personal Indirecto derivado de las sinergias entre las compañías que supone un ahorro de costes de -308.237,44 euros, que igualmente se verán reflejados en la cuenta de resultados a partir del siguiente ejercicio. Si a este importe le añadimos algunos ajustes efectuados en el alquiler de las oficinas de Ilkley (-57.724 euros), los Gastos de Personal Indirecto han crecido un 24% y Otros Gastos de Explotación un 29%, lo que sitúa el crecimiento total de gastos en un 26%, más alineado con el crecimiento de la compañía, tal y como muestra el siguiente gráfico:

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN



GASTOS DE PERSONAL INDIRECTO



La siguiente tabla muestra un resumen de la variación de los gastos de personal indirecto y de otros gastos de explotación, considerando los ajustes comentados:

Otros gastos de explotación y de personal indirecto (euros)	marzo-22	marzo-23	% Var.
Gastos centros + estructura	646.347	863.156	33,5%
Gastos marketing y negocio	476.700	588.106	23,4%
Provisión operaciones comerciales	0	0	0,0%
Total otros gastos de explotación	1.123.047	1.451.262	29,2%
Coste personal indirecto	1.792.685	2.226.440	24,2%
Total gastos de personal indirecto	1.792.685	2.226.440	24,2%
Total Otros gastos explotación y Personal	2.915.732	3.677.702	26,1%

Como se puede observar, los costes de estructura, negocio y marketing han crecido un 29% respecto al primer semestre y los de personal indirecto han crecido un 24%.

Como consecuencia de todo lo anterior, el EBITDA Ajustado de la compañía se sitúa en 2.910.476 €, frente a los 1.983.636 € del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 47%. Es decir, se reconoce claramente el efecto del Apalancamiento Operativo que incrementa el Ebitda en un 47% frente el crecimiento de las ventas del 20%.

4. Grado de cumplimiento del presupuesto

Tal y como se publicó como Otra Información Relevante el 10 de febrero de 2023, el presupuesto de ventas para el ejercicio 2022-2023 asciende a 27 millones de euros. A cierre del primer semestre, como se ha comentado en este documento, las ventas ascienden a 11,8 millones de euros por lo que prácticamente se ha realizado el 44% del objetivo a mitad de año.

En cuanto al Ebitda, el objetivo anual es de 6,3 millones de euros y a cierre del primer semestre se ha conseguido un Ebitda Ajustado de 2,9 millones, lo que supone también un 46% del objetivo anual.

La compañía considera, por lo tanto, que los resultados del semestre están en línea con los objetivos marcados para el ejercicio en curso.

5. Análisis del Balance de Situación Consolidado

A continuación, se detalla la comparativa del balance de situación consolidado a cierre del primer semestre del ejercicio 2022-2023 respecto al mismo período del ejercicio anterior para poder realizar una comparativa homogénea.

cifras en euros

BALANCE CONSOLIDADO	marzo-22	marzo-23	% Var.
ACTIVO NO CORRIENTE	17.449.920	16.081.551	-7,8%
Inmovilizado intangible	16.045.471	14.024.873	-12,6%
<i>Desarrollo</i>	9.681.855	8.447.485	-12,7%
<i>Patentes, licencias, marcas</i>	1.581	1.581	0,0%
<i>Fondo de comercio</i>	6.358.059	5.563.302	-12,5%
<i>Aplicaciones informáticas</i>	3.976	12.505	100,0%
Inmovilizado material	640.160	466.611	-27,1%
<i>Terrenos y construcciones</i>	247.360	221.814	-10,3%
<i>Instalaciones y otro inmov.</i>	392.800	244.797	-37,7%
Inversiones Inmobiliarias	226.678	218.235	-3,7%
Inversiones en empresas del Grupo	-	-	0%
<i>Instrumentos de patrimonio E.G.</i>	-	-	0,0%
<i>Créditos a empresas</i>	-	-	0,0%
Inversiones financieras L/P	16.170	16.148	-0,1%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	1.406	1.406	0,0%
<i>Otros activos financieros</i>	14.764	14.742	-0,2%
Activos por impuesto diferido	521.441	1.355.684	160,0%
ACTIVO CORRIENTE	11.124.199	13.102.814	17,8%
Existencias	815.456	806.363	-1,1%
<i>Productos en curso</i>	815.456	783.748	-4%
<i>Anticipos a proveedores</i>	0	22.615	0%
Deudores comerciales y ctas. A cobrar	7.649.098,05	5.871.408,10	-23,2%
<i>Clientes por ventas y serv.</i>	6.854.030	5.162.373	-24,7%
<i>Deudores comerciales y ctas. A cobrar Personal</i>	253	132	100,0%
<i>Activos por imp. Corriente</i>	81.391	85.057	100,0%
<i>Otros cdtos. Adm. Públicas</i>	525.042	510.425	-2,8%
<i>Otros cdtos. Adm. Públicas</i>	188.381	113.421	-39,8%
Inversiones en Emp. Del Grupo	0	0	0,0%
<i>Créditos a empresas Grupo</i>	-	-	0,0%
Inversiones financieras C/P	641.777	5.202.753	710,7%
<i>Instrumentos de patrimonio c/p</i>	2.700	2.700	0,0%
<i>Créditos a empresas c/p</i>	531.944	5.165.859	871,1%
<i>Otros Activos Financieros c/p</i>	107.133	34.194	-68,1%
Periodificaciones	609.682	746.886	22,5%
Efectivo y activos líquidos equival.	1.408.186	475.403	-66,2%
<i>Tesorería</i>	1.408.186	475.403	-66,2%
TOTAL ACTIVO	28.574.119	29.184.364	2,1%

cifras en euros

BALANCE CONSOLIDADO	marzo-22	marzo-23	% Var.
PATRIMONIO NETO	2.419.103	1.713.090	-29,2%
Capital	2.216.403	2.216.402	0,0%
Prima Emisión	4.303.941	4.303.941	0,0%
Reservas	-3.621.253	-4.942.184	36,5%
<i>Legal y estatutarias</i>	-	-	0,0%
<i>Otras reservas</i>	-3.621.253	-4.942.184	-36,5%
Acciones y participaciones de la sdad. Dom.	-646.104	-586.293	-9,3%
Resultado neg. Ej. Anteriores	-	-	0,0%
Rtdo. Ejercicio	-480.801	-491.551	2,2%
Otros instrumentos de patrimonio neto	561.581	1.244.764	
Ajustes por cambio de valor	58.484	-113.208	-293,6%
Subvenciones	27.174	81.544	200,1%
Socios externos	-322	-326	1,2%
PASIVO NO CORRIENTE	8.923.873	14.024.129	57,2%
Deudas a L/P	8.803.415	13.359.945	51,8%
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	985.900	5.828.665	491,2%
<i>Deudas Entidades Cdto.</i>	6.348.268	6.316.956	-0,5%
<i>Otros pasivos financieros</i>	1.469.248	1.214.324	-17,4%
Deudas Empresas Grupo	-	-	0,0%
Pasivos por impuesto diferido	120.458	664.184	451,4%
PASIVO CORRIENTE	17.231.143	13.447.146	-22,0%
Deudas a C/P	10.890.389	7.707.998	-29,2%
<i>Deudas Entidades Cdto. c/p</i>	5.513.523	7.502.861	36,1%
<i>Acreedores por arrendamiento fro</i>	23.592	0	0,0%
<i>Otros pasivos financieros c/p</i>	5.353.274	205.137	-96,2%
Deudas Empresas Grupo	-	-	0,0%
Acreedores comerc. y ctas a pagar	3.718.298	3.625.813	-2,5%
<i>Proveedores</i>	1.474.094	1.560.217	5,8%
<i>Proveedores Emp. Grupo</i>	-	-	0,0%
<i>Acreedores varios</i>	851.079	501.836	-41,0%
<i>Personal remuner. Ptes</i>	217.071	116.997	-46,1%
<i>Pasivos por impuesto corriente</i>	20.494	100.665	0,0%
<i>Otras deudas Adm. Públicas</i>	1.155.560	1.346.098	16,5%
Periodificaciones a corto plazo	2.622.456	2.113.334	-19,4%
TOTAL PASIVO	28.574.119	29.184.364	2,1%

Indicamos a continuación aquellos puntos que consideramos de mayor interés.

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

	marzo-22	marzo-23
Cifra de Negocio	9.881.508	11.826.055
Activo No corriente	11.091.861	10.518.248
Ventas por unidad de capital fijo consumida	89%	112%

(Cifra de Negocio / Activo No corriente)

(Sin Fondo de Comercio)

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

	marzo-22	marzo-23
Activo No corriente	11.091.861	10.518.248
Working Capital	2.733.481	1.685.510
Total Capital Invertido	13.825.342	12.203.758
Ventas por unidad de capital consumida	71%	97%

(Sin Fondo de Comercio)

También se reduce la Inversión en intangible respecto a las ventas, que pasa de 775.306 € (8% de las ventas) del primer semestre del ejercicio 2022-2023 a 592.282 € (5% de las ventas) a cierre de semestre del ejercicio 2022-2023.

	marzo-22	marzo-22
Inversión en Desarrollo	775.306	592.282
Cifra de Negocio	9.881.508	11.826.055
Inversión en Desarrollo s/Ventas	8%	5%

Respecto a la Deuda Financiera Neta (Deudas C/P + Deudas L/P – Inv. Financ. – Tesorería), alcanza los 9.561.122 €, lo que supone 1,84 veces respecto al Ebitda Ajustado de los últimos 12 meses. A continuación, se puede observar la evolución de la Deuda Financiera Neta del último año en relación con el Ebitda Ajustado correspondiente a 12 meses:

EBITDA 12 MESES

	marzo-22	septiembre-22	marzo-23
Deuda Financiera Neta	11.384.349	12.045.825	9.561.122
EBITDA 12 meses (Ajustado)	3.693.646	4.265.579	5.192.419
Deuda Financiera Neta/ Ebitda	3,08	2,82	1,84

(Sin bonos convertibles)

6. Hechos posteriores al cierre del primer semestre del ejercicio 2022-2023

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

- En mayo de 2023, Fosway Group, el analista de la industria RRHH número 1 en Europa, ubica a Netex como Core Lider en el informe Fosway 9-Grid™ 2023 para Aprendizaje Digital, por sus soluciones de aprendizaje, capacidades e innovación.
- En junio de 2023, Netex ha ganado el concurso público para el desarrollo de contenidos digitales que comprende una colección de situaciones de aprendizaje y unidades didácticas para centros educativos públicos y que serán distribuidos en Educamadrid, la Plataforma Educativa de la Comunidad de Madrid. El concurso tiene una dotación económica de 172.500 € y se llevará a cabo entre julio y septiembre de 2023.

**2. ANEXO II: INFORME DE AUDITORÍA Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 2022-2023**



NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.

**Estados financieros intermedios consolidados
para el período de seis meses terminado
el 31 de marzo de 2023 junto con
el informe de revisión limitada**

Member of



Alliance of
independent firms



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (en adelante el "Grupo") que comprenden el balance de situación a 31 de marzo de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios resumidos de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de Información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Member of



Alliance of
independent firms

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023 no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de las situación financiera de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. y sociedades dependientes al 31 de marzo de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención respecto a los señalado la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española, por lo que los estados financieros resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2022. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

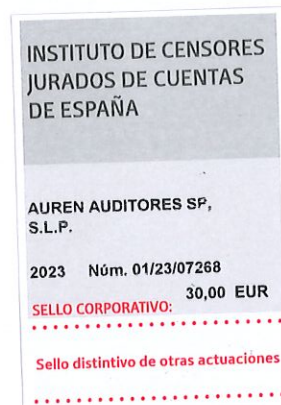
El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 31 de marzo 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de marzo 2023. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad dominante y Sociedades dependientes.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.



Ana Belén García Burguillo

Madrid, 24 de julio de 2023



Member of



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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 22-23

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31/03/2023

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	31/03/2023	30/09/2022
A) ACTIVO NO CORRIENTE		16.081.550,58	17.355.826,79
I. Inmovilizado intangible	3	14.024.872,84	15.290.670,85
1. Investigación		8.447.484,75	9.404.684,29
2. Propiedad intelectual		1.580,71	1.580,71
3. Fondo de Comercio		5.563.302,38	5.881.205,05
4. Otro inmovilizado intangible		12.505,00	3.200,80
II. Inmovilizado material	3	466.611,26	547.967,37
1. Terrenos y construcciones		221.814,11	239.370,26
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		244.797,15	308.597,11
3. Inmovilizado en curso y anticipos		0,00	0,00
III. Inversiones inmobiliarias	3	218.234,73	222.456,12
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		0,00	0,00
1. Participaciones puestas en equivalencia		0,00	0,00
2. Créditos a sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
3. Otros activos financieros		0,00	0,00
4. Otras inversiones		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	8	16.147,68	16.781,47
VI. Activos por impuesto diferido	9	1.355.684,07	1.277.950,98
VII. Deudores comerciales no corrientes		0,00	0,00
B) ACTIVO CORRIENTE		13.102.813,58	11.625.482,99
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
II. Existencias	5	806.362,92	978.805,86
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		5.871.408,10	7.039.021,18
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		5.162.372,61	6.121.161,08
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo		0,00	0,00
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	8	5.162.372,61	6.121.161,08
2. Sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
3. Activos por impuesto corriente	9	510.425,07	640.688,72
4. Otros deudores	8 y 9	198.610,42	277.171,38
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
1. Créditos a sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
2. Otros activos financieros		0,00	0,00
3. Otras inversiones		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo	8	5.202.753,22	2.636.648,67
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	746.886,25	533.681,25
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	475.403,09	437.326,03
TOTAL ACTIVO (A + B)		29.184.364,16	28.981.309,78

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		31/03/2023	30/09/2022
A) PATRIMONIO NETO	6	1.713.089,88	2.337.028,31
A-1) Fondos propios	6	1.745.079,72	2.164.485,69
I. Capital	6	2.216.402,50	2.216.402,50
1. Capital escriturado		2.216.402,50	2.216.402,50
2. (Capital no exigido)		0,00	0,00
II. Prima de emisión	6	4.303.941,46	4.303.941,46
III. Reservas	6	(4.942.183,57)	(3.586.905,44)
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)	6	(586.292,95)	(694.204,15)
V. Otras aportaciones de socios		0,00	0,00
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		(491.551,36)	(1.319.512,32)
VII. (Dividendo a cuenta)		0,00	0,00
VIII. Otros instrumentos de patrimonio neto		1.244.763,64	1.244.763,64
A-2) Ajustes por cambios de valor	6	(113.207,71)	68.971,25
I. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		0,00	0,00
II. Diferencia de conversión		(113.207,71)	
III. Otros ajustes por cambios de valor		0,00	0,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		81.543,75	103.929,62
A-4) Socios externos	7	(325,88)	(358,25)
B) PASIVO NO CORRIENTE		14.024.128,65	13.074.035,47
I. Provisiones a largo plazo		0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo	8	13.359.945,02	12.409.101,31
1. Obligaciones y otros valores negociables	8	5.828.665,44	5.628.825,36
2. Deudas con entidades de crédito	8	6.316.955,52	5.567.918,84
3. Acreedores por arrendamiento financiero			0,00
4. Otros pasivos financieros	8	1.214.324,06	1.212.357,11
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		0,00	0,00
1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
2. Otras deudas		0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido	9	664.183,63	664.934,16
V. Periodificaciones a largo plazo		0,00	0,00
VI. Acreedores comerciales no corrientes		0,00	0,00
VII. Deuda con características especiales a largo plazo		0,00	0,00
C) PASIVO CORRIENTE		13.447.145,63	13.570.246,00
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mant. para la venta		0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo		0,00	0,00
III. Deudas a corto plazo		7.707.998,49	8.339.523,85
1. Obligaciones y otros valores negociables		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito	8	7.502.861,31	7.992.644,19
3. Acreedores por arrendamiento financiero	8	15.696,04	21.447,96
4. Otros pasivos financieros	8	189.441,14	325.431,70
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
2. Otras deudas		0,00	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		3.625.812,84	2.829.754,74
1. Proveedores		1.560.216,72	1.512.397,70
a) Proveedores a largo plazo		0,00	0,00
b) Proveedores a corto plazo	8	1.560.216,72	1.512.397,70
2. Proveedores, sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
3. Pasivos por impuesto corriente	9	100.665,21	127.646,34
4. Otros acreedores	8 y 9	1.964.930,91	1.189.710,70
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	2.113.334,30	2.400.967,41
VII. Deuda con características especiales a corto plazo		0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		29.184.364,16	28.981.309,78

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31/03/2023

	NOTAS DE LA MEMORIA		
		(Debe)	Haber
		31/03/2023	31/03/2022
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	11	11.826.054,54	9.881.507,62
a) Ventas		0,00	0,00
b) Prestaciones de servicios	11	11.826.054,54	9.881.507,62
2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric.	11	489.767,02	(272.043,26)
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	11	592.281,61	775.306,35
4. Aprovisionamientos		(3.280.613,68)	(2.808.578,77)
a) Consumo de mercaderías		0,00	0,00
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		0,00	0,00
c) Trabajos realizados por otras empresas		(3.280.613,68)	(2.808.578,77)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		0,00	0,00
5. Otros ingresos de explotación	11	79.780,59	91.711,75
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		13.877,08	18.693,29
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		65.903,51	73.018,46
6. Gastos de personal	11	(5.568.281,93)	(4.560.949,75)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(4.830.139,80)	(3.853.926,49)
b) Cargas sociales		(738.142,13)	(707.023,26)
c) Provisiones		0,00	0,00
7. Otros gastos de explotación	11	(1.715.818,23)	(1.770.130,43)
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		0,00	0,00
b) Otros gastos de gestión corriente		(1.715.818,23)	(1.770.130,43)
8. Amortización del inmovilizado	3 y 11	(1.978.893,61)	(1.413.326,07)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		20.155,46	0,00
10. Excesos de provisiones		0,00	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		913,22	0,00
a) Deterioro y pérdidas		0,00	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras		913,22	0,00
12. Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas		0,00	0,00
a) Resultado por la pérdida de control de una dependiente		0,00	0,00
b) Resultado atribuido a la participación retenida		0,00	0,00
14. Otros resultados		187,68	(269,82)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		465.532,67	(76.772,38)
15. Ingresos financieros	11	47.985,66	1.501,58
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		47.985,66	1.501,58
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		0,00	0,00
16. Gastos financieros	11	(768.775,77)	(413.342,52)
17. Variación de valor razonable en instrumentos financiero		0,00	0,00
a) Cartera de negociación y otros		0,00	0,00
b) Imputación al resultado del ej. por activos financ. disp. para la venta		0,00	0,00
18. Diferencias de cambio	11	9.026,43	(4.857,32)
b) Otras diferencias de cambio		9.026,43	(4.857,32)
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.....		(322.545,37)	0,00
a) Deterioros y pérdidas		(322.545,37)	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras		0,00	0,00
20. Otros ingresos y gastos de carácter financiero		0,00	0,00
a) Incorporación al activo de gastos financieros		0,00	0,00
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores		0,00	0,00
c) Resto de ingresos y gastos		0,00	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20)		(1.034.309,05)	(416.698,26)
21. Participación en beneficios (pérdidas) de soc.puestas en equiv.		0,00	0,00
22. Deterioro y result.por pérdida de influen de particip.puestas en equivalencia		0,00	0,00
23. Diferencia negativa de consolid.de soc.puestas en equivalencia		0,00	0,00
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23)	11	(568.776,38)	(493.470,64)
24. Impuestos sobre beneficios		77.203,75	12.653,25
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)		(491.572,63)	(480.817,39)
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
25. Resultado del ejerc. Proced. de operac. Interrump.neto de impuestos		0,00	0,00
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)		(491.572,63)	(480.817,39)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	11	(491.551,36)	(480.800,72)
Resultado atribuido a socios externos	7 y 11	(21,27)	(16,67)

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31/03/23**

	Notas de la memoria	31/03/2023	30/09/2022
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(491.572,63)	(1.319.629,77)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
<i>I. Por valoración instrumentos financieros</i>		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		0,00	0,00
<i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i>		0,00	0,00
<i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>		0,00	0,00
<i>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</i>		0,00	0,00
<i>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>		0,00	0,00
<i>VI. Diferencias de conversión.</i>		0,00	0,00
<i>VII. Efecto impositivo</i>		0,00	0,00
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (I + II + III + IV + V + VI + VII)		0,00	0,00
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		0,00	0,00
<i>IX. Por cobertura de flujos de efectivo</i>		0,00	0,00
<i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>		(23.136,39)	(4.810,95)
<i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>		0,00	0,00
<i>XII. Diferencias de conversión.</i>		0,00	0,00
<i>XIII. Efecto impositivo</i>		750,52	1.202,74
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (VIII+IX + X + XI + XII + XIII)		(22.385,87)	(3.608,21)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C)		(513.958,50)	(1.323.237,98)
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		(491.551,36)	(1.319.512,32)
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos		(21,27)	(117,45)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
A. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 09/2021	2.216.402,50	4.303.941,46	(4.307.609,42)	(993.104,66)	0,00	639.846,61	0,00	561.580,64	125.333,89	27.173,62	(273,27)	2.873.291,37
<i>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 09/2021 y anteriores</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>II. Ajustes por errores del ejercicio 09/2021 y anteriores.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 09/2021	2.216.402,50	4.303.941,46	(4.307.609,42)	(993.104,66)	0,00	639.846,61	0,00	561.580,64	125.333,89	27.173,62	(273,27)	2.873.291,37
<i>I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.379.572,32)	0,00	0,00	0,00	(3.608,21)	(117,45)	(1.323.237,98)
<i>II. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	0,00	(1.099,49)	0,00	0,00	0,00	683.783,00	0,00	0,00	0,00	682.083,51
1. Aumentos (reducciones) de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	683.183,00	0,00	0,00	0,00	683.183,00
3. (-) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	(1.099,49)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.099,49)
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00	0,00	720.703,98	0,00	0,00	(639.846,61)	0,00	0,00	(56.362,64)	80.364,21	32,47	104.891,41
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 09/2022	2.216.402,50	4.303.941,46	(3.586.905,44)	(994.204,15)	0,00	(1.379.572,32)	0,00	1.244.763,64	68.971,25	103.929,62	(358,29)	2.337.028,31
<i>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 09/2022</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>II. Ajustes por errores del ejercicio 09/2022</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 03/2023	2.216.402,50	4.303.941,46	(3.586.905,44)	(994.204,15)	0,00	(1.379.572,32)	0,00	1.244.763,64	68.971,25	103.929,62	(358,29)	2.337.028,31
<i>I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(491.551,36)	0,00	0,00	0,00	(22.385,87)	(117,45)	(514.054,68)
<i>II. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	0,00	107.911,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	107.911,20
1. Aumentos (reducciones) de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	107.911,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	107.911,20
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00	0,00	(1.355.278,13)	0,00	0,00	1.379.572,32	0,00	0,00	(182.178,96)	0,00	149,82	(217.794,95)
E. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 03/23	2.216.402,50	4.303.941,46	(4.942.183,57)	(586.292,95)	0,00	(491.551,36)	0,00	1.244.763,64	(113.207,71)	81.543,75	(325,88)	1.713.089,88

	31/03/2023	30/09/2022
A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	-568.776,38	-1.549.254,34
2. Ajustes al resultado.	7.499.129,41	8.309.734,66
a) Amortización del inmovilizado (+)	1.978.893,62	3.560.165,04
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	4.829.540,79	3.830.086,18
c) Variación de provisiones (+/-)	0,00	0,00
d) Imputación de subvenciones (-)	-20.155,46	-31.132,84
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-913,22	-3.272,75
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	0,00	0,00
g) Ingresos financieros (-)	-47.985,66	-66.798,82
h) Gastos financieros (+)	768.775,77	1.004.324,64
i) Diferencias de cambio (+/-)	-9.026,43	16.363,22
j) Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	0,00	0,00
k) Otros ingresos y gastos (+/-)	0,00	0,00
3. Cambios en el capital corriente	-4.129.361,88	-4.177.361,58
a) Existencias (+/-)	172.442,94	93.716,47
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-4.450.331,43	-945.771,25
c) Otros activos corrientes (+/-)	-148.673,48	-2.105.153,45
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	722.304,77	39.519,91
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	-314.264,25	-695.119,05
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-110.840,44	-564.554,20
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	-381.754,55	-463.270,45
a) Pagos de intereses (-)	-438.766,64	-754.871,46
b) Cobros de dividendos (+)	0,00	0,00
c) Cobros de intereses (+)	47.985,66	66.798,82
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	0,00	224.802,18
e) Otros pagos (cobros) (+/-)	9.026,43	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)	2.419.236,59	2.119.848,28
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
6. Pagos por inversiones (-)	-2.858.031,27	-12.968.552,44
a) Empresas del grupo y asociadas.	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible.	-593.828,62	-8.539.261,94
c) Inmovilizado material.	-26.134,79	-154.596,19
d) Inversiones inmobiliarias.	0,00	0,00
e) Otros activos financieros.	-2.238.067,86	-4.274.694,31
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta.	0,00	0,00
g) Unidad de negocio.	0,00	0,00
h) Otros activos.	0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones (+)	329.932,00	40.658,00
a) Empresas del grupo y asociadas.	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible.	0,00	0,00
c) Inmovilizado material.	0,00	0,00
d) Inversiones inmobiliarias.	0,00	0,00
e) Otros activos financieros.	329.932,00	40.658,00
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta.	0,00	0,00
g) Unidad de negocio.	0,00	0,00
h) Otros activos.	0,00	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-2.528.099,27	-12.927.894,44
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	57.246,05	130.656,67
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	0,00	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-232.716,23	-196.620,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	224.058,77	197.080,68
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	65.903,51	130.195,99
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	89.693,69	10.289.985,46
a) Emisión.	3.042.194,30	15.929.780,03
1. Obligaciones y valores similares (+).	0,00	5.145.000,00
2. Deudas con entidades de crédito (+).	3.040.227,35	10.562.295,47
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	0,00	0,00
4. Deudas con características especiales (+).	0,00	0,00
5. Otras deudas (+).	1.966,95	222.484,56
b) Devolución y amortización de	-2.952.500,61	-5.639.794,57
1. Obligaciones y valores negociables (-).	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-).	-2.838.803,80	-5.263.152,26
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).	0,00	0,00
4. Deudas con características especiales (-).	0,00	0,00
5. Otras deudas (-).	-113.696,81	-376.642,31
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	0,00	0,00
a) Dividendos (-)	0,00	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).	0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9 +/-10-11)	146.939,74	10.420.642,13
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio.	0,00	-39.980,59
E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (+/-A +/-B +/-C +/-D)	38.077,06	-427.384,62
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	437.326,03	864.710,65
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	475.403,09	437.326,03

NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

1.1. Sociedad dominante

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

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

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

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

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

Actualmente el grupo Netex tiene oficinas en:

-España: A Coruña, Madrid Y Barcelona

-México: Ciudad de México

-Reino Unido: Londres e Ilkley

-India: Pune

-Estados Unidos: Dover (Delaware)

-Brasil: Sao Paulo

Los Estados Financieros resumidos consolidados intermedios adjuntos incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, Sociedades Asociadas y multigrupo, directa e indirectamente a 31 de marzo de 2023. El control se considera ostentado por la Sociedad Dominante cuando ésta tiene el poder de establecer las políticas financieras y operativas de sus participadas.

1.2. Sociedades dependientes

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

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

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

Sociedades Dependientes	Euros					% Participación	
	Capital Suscrito	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo. último ejercicio	Valor Neto en Libros	Directo	Indirecto
Virtual College Holdings Limited	1.593.676,09	-	-2.093.436,05	-	6.509.646,11	100	-
Elearning Solutions Company, S. de R.L. de C.V.	181,41	-	-595.395,04	-30.347,69	-	99,93	-
Netex (UK) Limited	127,42	439.848,88	-	208.597,18	-	100	-
Netex Knowledge Factory (India) Private Limited	1.508,89	1.927,35	-	-1.366,60	-	99,998	-
Netex Brasil Servicios Informaticos LTDA	15,86	148.834,77	-	25.154,96	15,86	100	-
Netex US Corp.	824,61	-	347.659,66	361.028,56	824,61	100	-

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

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

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

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

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

VIRTUAL COLLEGE HOLDINGS LIMITED: Company Number: 10185628, Domicilio: Marsel House, Stephenson's Way, Ilkley, West Yorkshire (United Kingdom). Forma jurídica: Sociedad Limitada. Objeto social: actividad comercial y empresarial en su más amplio campo. % capital poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. de forma directa: 100%. Valor en libros de la participación: 6.509.646,11 euros.

VIRTUAL COLLEGE LIMITED: Filial de Virtual College Holdings Limited. Company Number: 03052439, Domicilio: Marsel House, Stephenson's Way, Ilkley, West Yorkshire (United Kingdom). Forma jurídica: Sociedad Limitada. Objeto social: actividad comercial y empresarial en su más amplio campo. % capital

poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. de forma indirecta: 100%. Valor en libros de la participación: 0 euros.

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

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

Integración global.

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

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

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

El patrimonio neto de los minoritarios representa la parte a ellos asignable del patrimonio neto y de los resultados al 31 de marzo de 2023 de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presenta dentro del 'Patrimonio Neto' del balance consolidado adjunto y en el epígrafe de 'Resultado atribuido a intereses minoritarios' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, respectivamente.

1.3. Sociedades asociadas y multigrupo

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

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados de Netex, que corresponden al período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2023, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia"

Los Estados Financieros intermedios resumidos Consolidados adjuntos han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante a partir de los registros contables de NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. y sus sociedades dependientes a 31 de marzo de 2023.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2022 y se indican en la Nota 4 de la memoria adjunta en dichas cuentas.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales formuladas por Netex Knowledge Factory S.A., poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del "GRUPO" correspondientes al ejercicio 2022

1) Estimaciones realizadas

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos.

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

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual. La sociedad en este periodo ha tenido un resultado negativo, es por ello por lo que, por prudencia, la sociedad ha decidido no reflejar contablemente el Impuesto de sociedades para no activar las bases imponibles negativas en el primer semestre del ejercicio 2022/23.
- La valoración de activos para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Aplicación de subvenciones concedidas.
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso.
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2022 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio de septiembre 2022.

2) Corrección de errores

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022/23 no se ha detectado ningún error significativo.

3) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022/23 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

4) Comparación de la información

Los presentes Estados Financieros intermedios consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras correspondientes al primer semestre del ejercicio 2022/23, las correspondientes al ejercicio cerrado en septiembre de 2022, en la cuenta de pérdidas y ganancias se presenta a efectos comparativos junto a la correspondiente al primer semestre del ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en estas Notas referidas al primer semestre del ejercicio 2022/23 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio cerrado en septiembre de 2022.

5) *Análisis Fondo de Maniobra*

En el Balance del grupo se aprecia un Fondo de Maniobra negativo al cierre del semestre de 344.332,05 euros. Si ajustamos el cálculo en el importe del epígrafe C.VI "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo del balance adjunto, 2.113.334,30 euros, debido a que en él se incluyen las periodificaciones de las ventas como consecuencia de la facturación de licencias de producto imputadas contablemente como ingreso en función del periodo de vigencia de las mismas, tal y como se explica en el punto 7 de las presentes notas, y, eliminando también consecuentemente el epígrafe VI "Periodificaciones a corto plazo" del activo, que ascienden a 746.886,25 resulta un Fondo de Maniobra real positivo de 1.022.122,00 euros.

6) *Importancia relativa*

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

7) *Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados*

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

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

3. INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS.

• Inmovilizado material:

Las adiciones de activos materiales realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2022/2023 ascienden a 26.134,79 euros, según el siguiente detalle:

A) Estados de movimientos del INMOVILIZADO MATERIAL

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 21/22	810.774,04	991.858,19	1.802.632,23
(+) Adquisición Virtual College	0,00	2.492.033,60	2.492.033,60
(+) Entradas	87.502,06	81.598,85	169.100,91
(+) Bajas	0,00	-33.828,27	-33.828,27
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 21/22	898.276,10	3.531.662,37	4.429.938,47
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 22/23	898.276,10	3.531.662,37	4.429.938,47
(+) Entradas	0,00	26.134,79	26.134,79
(+) Bajas	0,00	0,00	0,00
Ajuste variación tipos de cambio	0,00	180,68	180,68
SALDO FINAL BRUTO, Primer Semestre 22/23	898.276,10	3.557.977,84	4.456.253,94
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 21/22	-622.624,00	-869.879,65	-1.492.503,65
(+) Adquisición Virtual College	0,00	-2.106.830,43	-2.106.830,43
(+) Dotación a la amortización EJERCICIO 21/22	-36.281,84	-246.355,17	-282.637,01
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 21/22	-658.905,84	-3.223.065,26	-3.881.971,10
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 22/23	-658.905,84	-3.223.065,26	-3.881.971,10
(+) Dotación a la amortización Primer Semestre 22/23	-17.556,15	-90.115,43	-107.671,58
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL Primer Semestre 22/23	-676.461,99	-3.313.180,69	-3.989.642,68
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 21/22	239.370,26	308.597,11	547.967,37
VALOR NETO CONTABLE FINAL Primer Semestre 22/23	221.814,11	244.797,15	466.611,26

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

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

No se han capitalizado gastos financieros en el primer semestre.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 22/23 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material.

A 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre de 2022 el balance de la sociedad recoge los siguientes elementos del inmovilizado material totalmente amortizados:

	mar-23	sep-22
Importe de los bienes totalmente amortizados en uso:	2.920.318,53	2.857.819,37
_ Construcciones	319.136,91	319.136,91
_ Mobiliario	129.163,78	114.996,59
_ Otras Instalaciones	24.346,56	24.346,56
_ Instalaciones técnicas	39.001,62	37.156,62
_ Equipos procesos información	2.354.338,52	2.307.851,55
_ Otro inmovilizado material	54.331,14	54.331,14

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

A 31 de marzo de 2023 no hay inmovilizado en curso.

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

Al 31 de marzo de 2023 no se han contraído compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado material.

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

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

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

• **Inmovilizado intangible:**

Los movimientos del inmovilizado intangible realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 22/23 se detallan en el siguiente cuadro:

A) Estados de movimientos del INMOVILIZADO INTANGIBLE

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Fondo de Comercio	Aplicaciones informáticas	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 21/22	20.845.588,00	11.023,54	0,00	223.391,61	21.080.003,15
(+) Adquisición Virtual College	9.121.370,18	0	6.358.059,05	0	15.479.429,23
(+) Entradas	2.182.833,56	0	0,00	0	2.182.833,56
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 21/22	32.149.791,75	11.023,54	6.358.059,05	223.391,61	38.742.265,95
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 22/23	32.149.791,75	11.023,54	6.358.059,05	223.391,61	38.742.265,95
(+) Entradas	583.178,62	0	0,00	10.650,00	593.828,62
SALDO FINAL BRUTO, Primer Semestre 22/23	32.732.970,36	11.023,54	6.358.059,05	234.041,61	39.336.094,56
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 21/22	-14.769.290,35	-9.442,83	0,00	-218.560,14	-14.997.293,32
(+) Adquisición Virtual College	-5.170.095,67	0,00	0,00	0,00	-5.170.095,67
(+) Dotación a la amortización EJERCICIO 21/22	-2.805.721,44	0	-476.854,00	-1.630,67	-3.284.206,11
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 21/22	-22.745.107,46	-9.442,83	-476.854,00	-220.190,81	-23.451.595,10
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 22/23	-22.745.107,46	-9.442,83	-476.854,00	-220.190,81	-23.451.595,10
(+) Dotación a la amortización Primer Semestre 22/23	-1.540.378,16		-317.902,67	-1.345,80	-1.859.626,63
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL Primer Semestre 22/23	-24.285.485,61	-9.442,83	-794.756,67	-221.536,61	-25.311.221,72
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 21/22	9.404.684,29	1.580,71	5.881.205,05	3.200,80	15.290.670,85
VALOR NETO CONTABLE FINAL Primer Semestre 22/23	8.447.484,75	1.580,71	5.563.302,38	12.505,00	14.024.872,84

Los gastos de desarrollo activados en el balance de situación adjunto, por importe total de 583.178,62 (2.182.833,56 euros en el ejercicio 21/22) se corresponden a proyectos individualizados cuya viabilidad económico-comercial se encuentra condicionada a la realización del Plan de Negocio de la sociedad.

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

A 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre de 2022 el balance de la sociedad recoge los siguientes elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados:

	Mar-23	Sept-22
Importe de los bienes totalmente amortizados en uso:	15.046.511,74	13.236.970,89
_ Propiedad industrial	4.964,99	4.964,99
_ Desarrollo	14.796.145,65	12.996.935,42
_ Aplicaciones informáticas	245.401,10	235.070,48

Todo el inmovilizado intangible se encuentra afecto a la explotación.

El grupo no ha capitalizado gastos financieros en el primer semestre del ejercicio 22/23.

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

El importe agregado de los desembolsos por desarrollo activados en el ejercicio es de 583.178,62 euros. La Sociedad dominante ha realizado dicha activación por tratarse de un proceso de los definidos como de Desarrollo en la normativa contable actual; tratarse de un proceso identificado, sobre el que se tiene control, sobre cuyo éxito técnico y rentabilidad económico-financiera no existen dudas; cuya producción se ha completado, de manera que está disponible para su utilización y venta, aunque sujeto a continuas mejoras; y para el que existe un mercado.

El Grupo no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible a 31 de marzo de 2023.

Al 31 de marzo de 2023 no se han contraído compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado intangible.

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

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

4. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION.

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

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

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

Cuadro de movimientos del fondo de comercio

	Mar-23	Sept-22
A) SALDO INICIAL BRUTO	6.358.059,05	
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el periodo		6.358.059,05
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido		
(- / +) Otros movimientos		
B) SALDO FINAL BRUTO	6.358.059,05	6.358.059,05
C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL		
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo		
(-) Bajas y trasposos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el periodo		
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL		
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	-476.854,00	0,00
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el periodo	-317.902,67	-476.854,00
(-) Bajas y trasposos de la amortización del fondo de comercio en el periodo		
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	-794.756,67	-476.854,00
Valor neto Contable	5.563.302,38	5.881.205,05

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

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

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

• **Inversiones Inmobiliarias:**

El Grupo procedió a reclasificar desde el Inmovilizado Material a Inversiones Inmobiliarias en el ejercicio 2017 un local comercial de su propiedad situado en Madrid y que tiene arrendado a un tercero. Los ingresos por este concepto han sido de 7.200 y 3.600 euros en el ejercicio cerrado a septiembre de 2022 y primer semestre del ejercicio 22/23 respectivamente.

El valor de la construcción y del terreno de la citada oficina asciende 31 de marzo de 2023 a 151.056,11 euros y 176.674,47 euros, respectivamente (151.056,11 euros y 176.674,47 euros al cierre del ejercicio 21/22).

El local comercial, así como los garajes anexos se encontraban gravados con sendas hipotecas que han sido canceladas en el presente ejercicio, los saldos pendientes eran de 1.890,80 y 108,65 euros al cierre del ejercicio anterior y cero euros al cierre del presente semestre.

A) Estados de movimientos de las INVERSIONES INMOBILIARIAS

	Inversiones Inmobiliarias	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 21/22	327.730,58	327.730,58
(+) Entradas	0	0
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 21/22	327.730,58	327.730,58
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 22/23	327.730,58	327.730,58
(+) Entradas	0	0
SALDO FINAL BRUTO, Primer semestre 22/23	327.730,58	327.730,58
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 21/22	-96.831,68	-96.831,68
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 21/22	-8.442,78	-8.442,78
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 21/22	-105.274,46	-105.274,46
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL Primer semestre 22/23	-105.274,46	-105.274,46
(+) Dotación a la amortización Primer semestre ejercicio 22/23	-4.221,39	-4.221,39
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL Primer semestre 22/23	-109.495,85	-109.495,85
VALOR NETO CONTABLE FINAL Ejercicio 21/22	222.456,12	222.456,12
VALOR NETO CONTABLE FINAL Primer semestre 22/23	218.234,73	218.234,73

5. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre de 2022 respectivamente, es la siguiente:

Existencias	Mar-23	Sept-22
	Euros	Euros
Trabajos en curso	783.747,92	948.805,86
Anticipos a proveedores	22.615,00	30.000,00
Total	806.362,92	978.805,86

No existen circunstancias que hayan motivado correcciones valorativas por deterioro de valor de las existencias a 31 de marzo de 2023. Las existencias del grupo están formadas, por la parte de los proyectos en curso de ejecución que se espera finalicen en el segundo semestre del ejercicio 22/23 mediante la entrega al cliente final. Los productos en curso se valoran por el coste de los recursos empleados en su elaboración, incluyen costes de planificación, diseño, mano de obra directa y otros costes directos de producción.

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

6. PATRIMONIO NETO

a) Capital social

El capital social de la Sociedad dominante a 31 de marzo de 2023 asciende a 2.216.402,50 euros nominales, dividido en 8.865.610 acciones de veinticinco céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas, iguales, acumulables e indivisibles, numeradas correlativamente de la 1 a la 8.865.610, ambas inclusive.

Composición del capital social a 31 de marzo de 2023 y a 30 de septiembre de 2022:

Mar-23						
Acciones				Euros		
Clases	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
Series						
Única	8.865.610	0,25	2.216.402,50	-	-	2.216.402,50

Sep-22						
Participaciones				Euros		
Clases	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
Series						
Única	8.865.610	0,25	2.216.402,50	-	-	2.216.402,50

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

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

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

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

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

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

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

	Directo	Indirecto	Total
Odre 2005, S.L.:	12,09%	-	12,09%
Wemibono Investments, SL:	12,51%	38,03%	50,54%

A 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre de 2022 los accionistas de la Sociedad dominante con una participación individual, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

SOCIOS	31/03/2023			30/09/2022		
	Total Acciones	Total Nominal	%	Total acciones	Total Nominal	%
D. José Carlos López Ezquerro	1.695.118	423.779,50	19,03%	1.695.118	423.779,50	19,12%
D. José Ramón Mosteiro López	1.676.145	419.036,25	18,88%	1.676.145	419.036,25	18,91%
Wemibono Investments, SL*	1.109.526	277.381,50	12,51%	1.109.526	277.381,50	12,51%
Odre 2005, S.L.	1.071.564	267.891,00	12,09%	1.071.564	267.891,00	12,09%
3-Gutinvest, S.L.	443.281	110.820,25	5,00%	443.281	110.820,25	5,00%
Autocartera	176.257	44.064,25	1,76%	175.697	43.924,25	1,98%
Socios Minoritarios	2.691.719	673.429,75	30,72%	2.694.279	673.569,75	30,39%
Totales	8.865.610	2.216.402,50	100,00%	8.865.610	2.216.402,50	100,00%

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

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

b) Reservas

Reserva legal

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

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

A 31 de marzo de 2023 la Sociedad Netex tiene una reserva legal de 70.044,11 euros (70.044,11 euros al cierre del ejercicio 2022), esta cifra no cubre el 20% del capital social.

Reservas voluntarias

No existe ninguna restricción para la disposición de estas reservas. El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 30 de septiembre de 2022 y el 31 de marzo de 2023 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 30/09/22	Traspaso reservas para acciones propias	Rtdo. venta acciones propias	Saldo final 31/03/23
Reservas voluntarias	717.688,89	107.911,20	-116.568,65	709.031,44

Reservas para acciones de la Sociedad dominante

Han de ser constituidas de manera obligatoria como consecuencia de la adquisición de acciones propias por la Sociedad dominante y en tanto éstas no sean enajenadas (artículo 79.3º del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y artículo 40.bis de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada), El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 30 de septiembre de 2022 y el 31 de marzo de 2023 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 30/09/22	Traspaso reservas voluntarias	Saldo final 31/03/23
Reservas para accs. Sdad. Dominante	694.204,15	-107.911,20	586.292,95

Reserva en Sociedades Consolidadas y resultados negativos ejercicios anteriores.

La evolución de esta cuenta desde el 30 de septiembre de 2022 y el 31 de marzo de 2023 ha sido la siguiente:

	Saldo Inicial 30/09/2022	Distribución de Resultados 2022	Otros ajustes	Saldo final 31/03/2023
Reservas en Sociedades Consolidadas	-522.714,99	-204.440,59	-110.584,60	-837.740,18
Resultados negativos ej anteriores Matriz	4.546.570,69	-922.305,92	-	-5.468.876,61

El importe total del epígrafe de Reservas del Balance adjunto teniendo en cuenta las cantidades anteriormente descritas es de -4.942.183,57 euros a 31 de marzo de 2023 (-3.586.905,44 euros a 30 de septiembre de 2022).

c) Prima de emisión

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

El saldo de este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 30 de septiembre de 2022 y el 31 de marzo de 2023 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 30/09/22	Saldo final 31/03/23
Prima de emisión	4.303.941,46	4.303.941,46

Acciones propias

El movimiento ocasionado por la compraventa de acciones propias entre el 30 de septiembre de 2022 y el 31 de marzo de 2023 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 30/09/2022	Altas	Bajas	Saldo final 31/03/2023
Nº Acciones propias	177.996	78.780,00	80.519,00	176.257
Valor en libros	694.204,15	232.716,23	340.627,43	586.292,95

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

La Sociedad, en virtud del contrato de proveedor de liquidez asociado a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión, ha adquirido en el primer semestre del ejercicio 22/23 78.780 acciones propias, 0,89% del capital social (68.954 acciones propias, 0,78% del capital social en el ejercicio 21/22) a un precio medio de 2,97 euros por acción (3,43 en el ejercicio 21/22) con un importe total de 232.716,23 euros (gastos de gestión incluidos) (236.600,59 euros en el ejercicio 21/22) y ha vendido 80.519 acciones propias, 0,91% del capital social (54.517 acciones, 0,61% del capital social en el ejercicio 21/22) a un precio medio de 2,78 euros por acción, con un importe total de 224.058,77 euros, minorados los gastos de gestión (3,62 euros por acción con un importe total de 197.080,68 euros en el ejercicio 21/22). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El número total de acciones propias a 31 de marzo de 2023 es de 176.257 acciones, valoradas en 586.292,95 euros que representan un 1,99% del capital social, a cierre del ejercicio 21/22, 177.996 acciones, valoradas en 694.204,15 euros, representando un 2,01% del capital social.

A 31 de marzo de 2023 la Sociedad matriz Netex Knowledge Factory SA dispone de ciento setenta y seis mil doscientas cincuenta y siete (176.257) acciones propias, de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción que representan un 1,99% del capital social. Su coste asciende a treinta y cuatro mil cincuenta y siete euros con noventa céntimos (34.057,90€), calculado mediante la siguiente fórmula ((Patrimonio Neto / número total de acciones) * Número de acciones en autocartera). A cierre del ejercicio 21/22 disponía de 177.996 acciones de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 2,01% del capital social de la misma, siendo su coste de cuarenta y seis mil novecientos veinte euros con ochenta y dos céntimos (46.920,82€).

d) Otros ajustes por cambios de valor

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

Origen del ajuste	Mar-23		
	Diferencia de conversión	Otros ajustes por cambios de valor	Total
Sociedad dominante	0,00	0,00	0,00
Sociedades consolidadas	-113.207,71	0,00	-113.207,71
Total	-113.207,71	0,00	-113.207,71

Origen del ajuste	Sep-22		
	Diferencia de conversión	Otros ajustes por cambios de valor	Total
Sociedad dominante	0,00	0,00	0,00
Sociedades consolidadas	68.971,24	0,00	68.971,24
Total	68.971,24	0,00	68.971,24

7. SOCIOS EXTERNOS

La composición de los Socios externos a 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre de 2022 es la siguiente:

	Mar-23		
	ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.	NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED	TOTALES
CAPITAL	0,13	0,15	0,28
OTRAS PARTIDAS	124,09	-7,94	116,15
RESERVAS	-416,77	-4,27	-421,04
ACCIONES PROPIAS	-	-	0,00
RESULTADO EJERCICIO	-21,24	-0,03	-21,27
TOTAL	-313,80	-12,09	-325,88

	Sep-22		
	ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.	NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED	TOTALES
CAPITAL	0,13	0,15	0,28
OTRAS PARTIDAS	62,07	-7,94	54,13
RESERVAS	-290,88	-4,33	-295,21
ACCIONES PROPIAS	0,00	0,00	0,00
RESULTADO EJERCICIO	-117,50	0,06	-117,45
TOTAL	-346,18	-12,06	-358,25

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

8. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

La información de los instrumentos financieros del activo del balance del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías 30 de septiembre de 2022 y a 31 de marzo de 2023 es la siguiente:

Mar-23	CLASES			
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	TOTAL
Activos a coste amortizado	-	-	14.741,60	14.741,60
Act. Fros a valor razonable con cambios en PYG	1.406,08	-	-	1.406,08
TOTAL	1.406,08	-	14.741,60	16.147,68

Sep-22	CLASES			
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	TOTAL
Activos a coste amortizado	-	-	15.375,39	15.375,39
Act. Fros a valor razonable con cambios en PYG	1.406,08	-	-	1.406,08
TOTAL	1.406,08	-	15.375,39	16.781,47

La información de los instrumentos financieros del activo del balance consolidado del Grupo a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalente, clasificados por categorías, a 30 de septiembre de 2022 y a 31 de marzo de 2023 es la siguiente:

CATEGORÍAS	CLASES					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Derivados y Otros		TOTAL	
	mar-23	sep-22	mar-23	sep-22	mar-23	sep-22
Activos a coste amortizado	2.700,00	2.700,00	10.470.230,27	8.865.161,88	10.472.930,27	8.867.861,88
TOTAL	2.700,00	2.700,00	10.470.230,27	8.865.161,88	10.472.930,27	8.867.861,88

Dentro del epígrafe de “Inversiones financieras a corto plazo” del balance adjunto al cierre del presente ejercicio, se encuentra la cantidad de 5.018.323,44 euros y 2.059.387 euros en el epígrafe “Deudores comerc. y otras cuentas a cobrar”, que tienen su origen en el acuerdo alcanzado con una Agrupación de Interés Económico (AIE) por el cual, durante los próximos años, la sociedad destinará parte de los recursos que históricamente se dedicaban a desarrollos propios a la correcta ejecución de este proyecto. El Grupo ha firmado en la misma fecha una serie de contratos vinculados a esta operación con la finalidad de financiarla y reservarse una opción de compra de los resultados del proyecto.

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

	Mar-23	Sep-22
Tesorería	475.403,09	437.326,03

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

	mar-23	sep-22
EURO	304.530,74	150.211,96
LIBRAS UK	140.190,69	117.396,69
RUPIAS INDIAS	1.087,21	25.638,78
PESOS MEX	4.676,04	5.801,16
DOLARES USA	3.113,61	8.122,71
REAL BRASILEÑO	21.804,80	130.154,73
Total	475.403,09	437.326,03

El epígrafe “Periodificaciones a corto plazo” que se corresponde con importes pagados en el presente cierre por gastos cuyo devengo se produce en el siguiente, recoge un importe de 746.886,25 y 533.681,25 euros a 31 de marzo de 2023 y a 30 de septiembre de 2022 respectivamente.

a.2) Pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a largo plazo, clasificados por naturaleza y categorías a 31 de marzo de 2023 y a 30 de septiembre de 2022 son:

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y bonos conv.		Derivados y otros		TOTAL	
	mar-23	sep-22	mar-23	sep-22	mar-23	sep-22	mar-23	sep-22
Pasivos financieros a Coste amortizado	6.316.955,52	5.567.918,84		0	1.113.747,82	1.114.782,91	7.430.703,34	6.682.701,75
Pasiv Fros a valor razonable con cambios en PYG			5.828.665,44	5.628.825,36	100.576,24	97.574,20	5.929.241,68	5.726.399,56
TOTAL	6.316.955,52	5.567.918,84	5.828.665,44	5.628.825,36	1.214.324,06	1.212.357,11	13.359.945,02	12.409.101,31

El importe de 5.828.665,44 euros (5.628.825,36 euros a septiembre/22) del epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables del pasivo a largo plazo proviene de las dos emisiones de obligaciones convertibles efectuadas por la sociedad; la primera, el 26 de julio de 2021 por importe de 1.500.000 euros y la segunda el siete de abril de 2022 por importe de 5.250.000 euros. Al tratarse de un instrumento financiero compuesto, la Sociedad ha procedido a desglosar el importe en sus componentes de pasivo y patrimonio, asignando al componente de pasivo en el caso de la primera emisión, un valor inicial a coste amortizado de 938.419,36 euros, al considerar que este es el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente del patrimonio, y a este último la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo, que en el caso que nos ocupa asciende a 561.580,64 euros. En el caso de la segunda emisión los importes desglosados son 4.461.817,00 euros para el componente de pasivo, y 683.183,00 euros para el componente de patrimonio.

Por la otra parte, dentro del epígrafe “Otros pasivos financieros a largo plazo” del balance adjunto se encuentra un préstamo de 2.406.250 euros procedente de Cofides, el importe total del préstamo fue de 2.750.000 euros, la diferencia, 343.750 euros se encuentra reclasificada dentro del epígrafe “Otros pasivos financieros a corto plazo”. Esta operación se realizó figurando Netex UK Ltd como garante de la misma. Dicho préstamo se solicitó para financiar parte de la adquisición de Virtual College.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a corto plazo, clasificados por naturaleza y categorías a 31 de marzo de 2023 y a 30 de septiembre de 2022 son:

CATEGORÍAS	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	mar-23	sep-22	mar-23	sep-22	mar-23	sep-22
Pasivos financieros a Coste amortizado	7.518.557,35	8.014.092,15	2.368.491,06	2.141.717,18	9.887.048,41	10.155.809,33
Pasivos a valor razonable con cambios en PYG				26.061,08		26.061,08
TOTAL	7.518.557,35	8.014.092,15	2.368.491,06	2.167.778,26	9.887.048,41	10.181.870,41

b) Pasivos financieros a coste amortizado

El Grupo presenta los siguientes pasivos financieros a coste amortizado

b.1 El Grupo tiene registradas en los epígrafes de deudas a largo y corto plazo dependiendo de su vencimiento deudas por un importe total de 100.576,24 euros (123.635,28 euros a cierre del ejercicio anterior) procedentes de préstamos recibidos de Entidades Públicas a tipo de interés cero o muy inferior a tipo de mercado, asociados con subvenciones, dichas deudas están reconocidas a coste amortizado por carecer de interés explícito en su origen, tal y como se indica en el apartado 3.1 de las normas de registro y valoración 9ª instrumentos financieros del PGC. La Sociedad tiene establecidos procedimientos que le permiten determinar en todo momento la razonabilidad de estos pasivos financieros, así como verificar la exactitud de su valor en las cuentas anuales.

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

	Deuda L/P		Deuda C/P		Total	
	mar-23	sep-22	mar-23	sep-22	mar-23	sep-22
Total Deuda Nominal	109.463,55	106.030,49		26.061,08	109.463,55	132.091,57
Efecto actualización	8.887,31	8.456,29		0	8.887,31	8.456,29
Deuda a coste amortizado	100.576,24	97.574,20	0,00	26.061,08	100.576,24	123.635,28

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

Los intereses devengados y subvencionados en el presente ejercicio ascendieron a 3.988,52 euros (4.874,14 en el ejercicio anterior).

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

	Obligaciones y bonos convertibles	
	mar-23	sep-22
Deuda a coste amortizado	5.828.665,44	5.412.545,75
Total deuda nominal	1.500.000,00	6.750.000,00

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

	Valor inicial	Reembolso principal	Aumento	Valor final
Obligaciones y bonos convertibles	5.412.545,75	-	416.119,69	5.828.665,44

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

El epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del Pasivo corriente, recoge un importe de 2.113.334,31 y 2.400.967,41 euros a 31 de marzo de 2023 y a 30 de septiembre de 2022 respectivamente, ingresos cuyo devengo se corresponde a ejercicios posteriores.

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

Información cualitativa

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

Información cuantitativa

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

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

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

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

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

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

b) Riesgo de crédito

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

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

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

c) Riesgo de liquidez

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

El grupo posee la siguiente relación de avales:

Relación de avales al 31.03.2023

Tipo de garantía	Entidad	Importe (€)	Ante
Aval	Banco Sabadell	78.025,12	Sergas, Consejería Ed. Canarias y Ministerio de Cultura
Aval	Afigal	400.000,00	Abanca
Aval	Banco Santander	184.548,91	Varios
		662.574,03	

Relación de avales al 30.09.2022

Tipo de garantía	Entidad	Importe (€)	Ante
Aval	Banco Sabadell	68.185,85	Consellería de Sanidad y Sergas
Aval	Afigal	400.000,00	Abanca
Aval	Banco Santander	58.061,63	Fundae
Aval	Banco Popular	196.720,79	Varios
		722.968,27	

9. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El Grupo ha decidido no reflejar contablemente el Impuesto de Sociedades para no activar las bases imponible negativas generadas el primer semestre del ejercicio 2022-2023 (Nota 2).

Activos por diferencias temporarias deducibles

El saldo del epígrafe "Activos por impuesto diferido" por importe de 1.355.684,07 euros (1.277.950,98 a 30 de septiembre de 2022) se desglosa en 332.199,29 euros por Créditos a compensar y el resto se corresponde a diferencias temporarias con origen en el ejercicio y a retenciones practicadas a nivel

internacional pendientes de aplicar, las cuales pueden utilizarse en ejercicios posteriores de acuerdo a la legislación en vigor.

Pasivos por diferencias temporarias deducibles

El saldo del epígrafe “Pasivos por impuesto diferido” por importe de 664.183,63 euros (664.934,16 euros en septiembre de 2022) se corresponde a las diferencias temporarias registradas en ejercicios anteriores derivadas de la libertad de amortización aplicada por la Sociedad dominante en determinados bienes de inmovilizado, así como el registro del efecto impositivo derivado del ajuste de los préstamos a tipo cero.

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 31 de marzo de 2023 y a 30 de septiembre de 2022 es el siguiente:

	Ejercicio mar-23	Ejercicio sep-22
Deudor		
Hacienda Pública deudora por IVA	617,13	114.357,62
Hacienda Pública IVA soportado	19.894,17	6.458,85
Hacienda Pública deudora por retenciones	24.139,99	7533,07557
Hacienda Pública, Subvenciones pendientes de cobro	68.769,70	68.769,70
Hacienda Pública deudora por Créditos a compensar	332.199,29	254.466,19
Activos por impuesto diferido	1.023.484,79	1.023.484,79
Activos por impuesto corriente	510.425,07	640.688,72
Acreedor		
Pasivo por impuesto diferido a LP	-664.183,63	-664.934,16
Hacienda Pública, acreedora por IS	-100.665,21	-127.646,34
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-902.915,43	-451.553,40
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	-113.834,03	-233.187,12
Hacienda Pública, acreedora por embargos	-2.236,84	-140,07
Hacienda Pública, organismo de la Seguridad Social acreedores	-283.697,17	-174.881,25
Hacienda Pública Iva repercutido	-43.414,25	

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por ello, a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación y adicionalmente el ejercicio 2018 para el impuesto de sociedades.

En fecha 22 de agosto de 2022 por parte de la Dependencia Regional de Inspección, Delegación Especial de Galicia, se le comunicó a la Sociedad Dominante el inicio de las actuaciones de comprobación de los siguientes impuestos:

- Impuestos sobre Sociedades; ejercicios 2018 a 2020
- Impuesto sobre el Valor Añadido; septiembre de 2018 a diciembre de 2020
- Retenciones/Ingresos a cuenta de rendimientos de trabajo/profesionales/actividades económicas/capital mobiliario; desde tercer trimestre del 2018 a cuarto trimestre de 2020.

El día 31 de mayo de 2023 se firman las actas de conformidad que cierran la citada inspección en las que se liquida un incremento de base imponible derivado de la aplicación de un margen comercial a la repercusión a las empresas del grupo de “Servicios Intragrupos de bajo valor añadido”, es decir, servicios de carácter auxiliar o de apoyo que no constituyen la actividad principal del grupo. Como consecuencia de dicho incremento en las bases imponibles del impuesto se ajustan las Bases Imponibles Negativas de los distintos

ejercicios en las siguientes cantidades en lo que a la Sociedad dominante se refiere (Nota 16):

	2017	2018	2019	sep-20	sep-21	Total
BIN declarada	1.269.514,93	850.850,71	-338.315,56	956.586,54	1.311.578,38	4.050.215,00
Ajuste inspección	0,00	-22.700,00	-18.011,00	-12.407,00	-25.690,95	-78.808,95
Saldo BINS	1.269.514,93	828.150,71	-356.326,56	944.179,54	1.285.887,43	3.971.406,05

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

10. NEGOCIOS CONJUNTOS

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

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

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

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

Debido a la inmaterialidad de los saldos existentes en la Ute al cierre de los ejercicios septiembre de 2022 y marzo de 2023; el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, una vez eliminadas las operaciones recíprocas entre la Sociedad y la UTE, no son significativos, Por lo que no se ha considerado necesario su integración en los estados financieros de la sociedad.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas de la Ute a cierre de marzo 2023 y septiembre 2022 así como el porcentaje de participación de la Sociedad en los mismos:

	mar-23		sep-22	
	Saldo Ute	% Netex	Saldo Ute	% Netex
Fondos propios	-3.000,00	-2.700,00	-3.000,00	-2.700,00
Rtdos. Negativos ej.ant.	1.412,00	1.270,80	1.412,00	1.270,80
H.P. Deudora			-	-
Tesorería	1.588,00	1.429,00	1.588,00	1.429,20
Resultado ejercicio	-	-	-	-

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

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas a marzo de 2023 y septiembre de 2022 así como el porcentaje de participación en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros de la Sociedad después de realizar los ajustes correspondientes:

	mar-23		sep-22	
	Saldo Ute	% Netex	Saldo Ute	% Netex
Proveedores	-5.808,04	-2.904,02	-5.808,04	-2.904,02
Acreedores por operaciones en común	1.547,19	773,60	1.516,13	758,07
Clientes	-	-	0,00	
HP acreedora por IGIC	-	-	0,00	
Tesorería	11.260,85	5.630,43	11.291,91	5.645,96
Resultado ejercicio	-	-	-	-

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

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

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

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas de la Ute a marzo de 2023 y septiembre de 2022 así como el porcentaje de participación de la Sociedad en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros de la Sociedad después de realizar los ajustes correspondientes:

	mar-23		sep-22	
	Saldo Ute	% Netex	Saldo Ute	% Netex
H.P. Deudora	274,22	137,11	274,22	137,11
Deudores	1.695,38	847,69	1.635,38	817,69
Resultado neg ej. anteriores	865,62	432,81	1.847,8	923,90
Tesorería	1.605,48	802,74	2224,78	1112,39
Resultado ejercicio	-473,20	-236,60	-982,18	-491,09

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

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

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas de la Ute a marzo de 2023 y septiembre de 2022 así como el porcentaje de participación de la Sociedad en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros de la Sociedad después de realizar los ajustes correspondientes:

	mar-23		sep-22	
	Saldo Ute	% Netex	Saldo Ute	% Netex
H.P. Deudora	268,80	201,60	182,70	137,03
Acreedores por operaciones en común	653,20	489,90	593,20	444,90
Resultado neg ej. anteriores	669,96	502,47	605,96	454,47
Tesorería	2.934,84	2.201,13	3.554,14	2665,61
Resultado ejercicio	-473,20	-354,90	-64,00	-48,00

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

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas a marzo de 2023 y septiembre de 2022 así como el porcentaje de participación en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros de la Sociedad después de realizar los ajustes correspondientes:

	mar-23		sep-22	
	Saldo Ute	% Netex	Saldo Ute	% Netex
H.P. Acreedora Iva	-15.904,59	-9.542,75	-9797,14	-5878,284
H.P. deudora Iva	11.392,28	6.835,37		
Clientes	71.483,35	42.890,01	81.522,75	48913,65
Proveedores	-18.534,08	-11.120,45	-52.114,75	-31268,85
Acreedores op. Común	479,51	287,71	479,51	287,706
Acreedores	-73.795,53	-44.277,32	-25759,97	-15455,982
Tesorería	24.181,65	14.508,99	10669,6	6401,76
Resultado ejercicio	-10.697,40	-6.418,44	0	0

Con fecha 8 de febrero de 2023 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.A. y Mitca Servicios Especializados S.L.U. han constituido la UTE NETEX – MITCA Unión Temporal de Empresas. domiciliada en la calle Camino de la Batería 1, Arucas (Las Palmas). El objeto de la UTE es la ejecución del contrato “Servicio de digitalización de la Educación: servicios de apoyo a la integración educativa de las TIC”, adjudicado por la Consejería de Educación y Universidad del Gobierno de Canarias. La cuota de participación de Netex Knowledge Factory, S.A. en la citada UTE es del 40%.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas a marzo de 2023 así como el porcentaje de participación en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros de la Sociedad después de realizar los ajustes correspondientes:

	mar-23	
	Saldo Ute	% Netex
H.P. Acreedora IGIC	-800,56	-320,22
H.P. Acreedora retenciones	-43,40	-17,36
Clientes	41.423,31	11.974,98
Proveedores	-40.619,30	-11.653,38
Acreedores	-256,66	-102,66
Resultado ejercicio	-296,61	-118,64

Con fecha 14 de julio de 2022 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.A. y Overlap Consultores en Marketing y Formación S.A. han constituido la UTE NETEX – OVERLAP Unión Temporal de Empresas. domiciliada en la calle Calle Ícaro 44, Oleiros (A Coruña). El objeto de la UTE es la ejecución del contrato “Servicios profesionales para la elaboración de los contenidos de formación adaptados a las necesidades de los trabajadores autónomos y las empresas y entidades de la economía social”, adjudicado por la Fundación Estatal para la Formación en el Empleo F.S.P. (Fundae). La cuota de participación de Netex Knowledge Factory, S.A. en la citada UTE es del 50%. La aportación realizada por la sociedad a la constitución de la UTE es de 2.500 euros, correspondiente a una cuota de participación del 50% por parte de la empresa Netex Knowledge Factory, S.A. y del 50% por parte de la empresa Overlap Consultores en Marketing y Formación S.A.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas a marzo de 2023 así como el porcentaje de participación en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros de la Sociedad después de realizar los ajustes correspondientes:

	mar-23	
	Saldo Ute	% Netex
H.P. Deudora IVA	300,81	150,41
H.P. Acreedora retenciones	-182,61	-91,31
Deudas ent, Crédito L/P	-800.000,00	-400.000,00
Tesorería	3.372,00	1.686,00
Acreedores op en común	3.200,00	1.600,00
Resultado ejercicio	-1.509,80	-754,90

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

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

11. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta a 31 de marzo de 2023 y 31 de marzo de 2022 es el siguiente:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31/03/2023		
	(Debe)	Haber
	31/03/2023	31/03/2022
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios	11.826.054,54	9.881.507,62
b) Prestaciones de servicios	11.826.054,54	9.881.507,62
2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric.	489.767,02	(272.043,26)
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	592.281,61	775.306,35
4. Aprovisionamientos	(3.280.613,68)	(2.808.578,77)
c) Trabajos realizados por otras empresas	(3.280.613,68)	(2.808.578,77)
5. Otros ingresos de explotación	79.780,59	91.711,75
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	13.877,08	18.693,29
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	65.903,51	73.018,46
6. Gastos de personal	(5.568.281,93)	(4.560.949,75)
a) Sueldos, salarios y asimilados	(4.830.139,80)	(3.853.926,49)
b) Cargas sociales	(738.142,13)	(707.023,26)
7. Otros gastos de explotación	(1.715.818,23)	(1.770.130,43)
b) Otros gastos de gestión corriente	(1.715.818,23)	(1.770.130,43)
8. Amortización del inmovilizado	(1.978.893,61)	(1.413.326,07)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	20.155,46	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	913,22	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras	913,22	0,00
14. Otros resultados	187,68	(269,82)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	465.532,67	(76.772,38)
15. Ingresos financieros	47.985,66	1.501,58
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	47.985,66	1.501,58
16. Gastos financieros	(768.775,77)	(413.342,52)
18. Diferencias de cambio	9.026,43	(4.857,32)
b) Otras diferencias de cambio	9.026,43	(4.857,32)
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros..	(322.545,37)	0,00
a) Deterioros y pérdidas	(322.545,37)	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20)	(1.034.309,05)	(416.698,26)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23)	(568.776,38)	(493.470,64)
24. Impuestos sobre beneficios	77.203,75	12.653,25
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)	(491.572,63)	(480.817,39)
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)	(491.572,63)	(480.817,39)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	(491.551,36)	(480.800,72)
Resultado atribuido a socios externos	(21,27)	(16,67)

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Las partes vinculadas con las que la sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2023 y 2022 así como la naturaleza de dicha vinculación, son las siguientes:

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

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

Operaciones con partes vinculadas	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
	Mar-23		Mar-22	
Arrendamientos		26.019,45		26.019,45
Remuneraciones	295.497,06		267.657,50	

Los importes correspondientes a arrendamientos se deben al alquiler de las naves nº38,40 y 42 de la Calle Icaro en Oleiros (A Coruña).

Los Saldos pendientes a 31 de marzo de 2023 y a 30 de septiembre de 2022 con partes vinculadas es el siguiente:

Saldos pendientes con partes vinculadas	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
	Mar-23		Sep-22	
ACTIVO CORRIENTE	1.959,01	191.435,54	1.959,01	149.203,53
a. Créditos a empresas	1.959,01	191.435,54	1.959,01	149.203,53
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas LP	-	-	-	-
PASIVO CORRIENTE	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asoc a c/p	-	-	-	-
a. Personal	-	-	-	-

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

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

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

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

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

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de las retribuciones y otras prestaciones recibidas por el Consejo de Administración, así como por el personal de alta dirección correspondientes a 31 de marzo de 2023 y a 31 de marzo de 2022.

	mar-23			mar-22		
	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total
Sueldos	166.167,95	141.329,11	307.497,06	158.544,39	103.113,11	261.657,50
Dietas	1.000,00	-	1.000,00	6.000,00	-	6.000,00
TOTAL	167.167,95	141.329,11	308.497,06	164.544,39	103.113,11	267.657,50

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

La Sociedad dominante ha satisfecho la cantidad de 11.969,41 euros en el ejercicio 2022, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil de la totalidad de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo, a 31 de marzo de 2023 todavía no se ha producido el vencimiento para su renovación.

14. INFORMACIÓN SEGMENTADA

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

Clientes	Cifra de negocios	
	Mar-23	Sep-22
Cliente 1	2.636.463,20	6.598.642,00
Cliente 2	-	3.107.053,98

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

Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios	
	mar-23	sep-22
Nacional, total	5.245.068,15	7.256.200,89
Resto Unión Europea, total	181.498,62	395.223,42
Reino Unido	4.502.113,38	9.276.765,50
Resto del mundo, total	1.897.374,39	3.889.397,90
Total	11.826.054,54	20.817.587,71

15. PLANTILLA MEDIA Y OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL PERSONAL

La distribución por sexos a 31 de marzo de 2023 y a 30 de septiembre de 2022 del personal de las sociedades incluidas por integración global en la consolidación, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexo						
	Hombres		Mujeres		Total	
	Mar-23	Sep-22	Mar-23	Sep-22	Mar-23	Sep-22
Consejeros	2	3	1	1	3	4
Altos directivos (no consejeros)	6	6	4	5	10	11
Resto de personal de dirección de las empresas	6	8	5	4	11	12
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	80	75	51	50	131	125
Empleados de tipo administrativo	7	6	13	12	20	18
Comerciales, vendedores y similares	20	21	28	30	48	51
Total personal al término del ejercicio	121	119	102	102	223	221

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

	Total	
	Mar-23	Sep-22
Consejeros	3,00	4,99
Altos directivos (no consejeros)	10,00	9,67
Resto de personal de dirección de las empresas	10,45	16,18
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	127,44	128,79
Empleados de tipo administrativo	18,02	17,35
Comerciales, vendedores y similares	46,07	54,07
Total personal medio del ejercicio	214,98	231,05

El número medio de trabajadores con minusvalías del 33% o superior a 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre de 2022 es uno, dentro de la categoría "Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo".

16. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En junio de 20203, Netex ha ganado el concurso público para el desarrollo de contenidos digitales que comprende una colección de situaciones de aprendizaje y unidades didácticas para centros educativos públicos y que serán distribuidos en Educamadrid, la Plataforma Educativa de la Comunidad de Madrid. El concurso tiene una dotación económica de 172.500 € y se llevará a cabo entre julio y septiembre de 2023.

El día 31 de mayo de 2023 se firman las actas de conformidad que cierran la inspección de la Agencia Tributaria iniciada el 22 de agosto de 2022 cuyo resultado se detalla en el punto 9 de las presentes notas.

DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Netex Knowledge Factory S.A. reunido a día 21 de julio de 2023, formula los Estados Intermedios consolidados del período de seis meses cerrado a 31 de marzo de 2023.

32646048D Firmado digitalmente por
JOSE CARLOS LOPEZ (R: A15595754)
A15595754) Fecha: 2023.07.21 09:57:24 +02'00'

D. José Carlos López Ezquerro
Presidente

SANCHEZ RIVAS FRANCISCO JOSE - 27525329X
Firmado digitalmente por SANCHEZ RIVAS FRANCISCO JOSE - 27525329X
Nombre de reconocimiento (DN):
c=ES,
serialNumber=IDCES-27525329X,
givenName=FRANCISCO JOSE,
sn=SANCHEZ RIVAS, cn=SANCHEZ RIVAS FRANCISCO JOSE - 27525329X
Fecha: 2023.07.21 14:35:43 +02'00'

D. Francisco Sánchez Rivas
Vocal

MOSTEIRO LOPEZ JOSE RAMON - 16291257N
Firmado digitalmente por MOSTEIRO LOPEZ JOSE RAMON - 16291257N
Fecha: 2023.07.21 09:56:41 +02'00'

D. José Ramón Mosteiro López
Vocal

FANDOS IGADO FANGEL - 17869423X
Firmado digitalmente por FANDOS IGADO FANGEL - 17869423X
Nombre de reconocimiento (DN):
c=ES,
serialNumber=IDCES-17869423X,
givenName=FANGEL, sn=FANDOS IGADO, cn=FANDOS IGADO FANGEL - 17869423X
Fecha: 2023.07.21 10:12:15 +02'00'

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

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

INFORME DE GESTIÓN DEL PRIMER SEMESTRE EJERCICIO 22-23

Ingresos

A 31 de marzo de 2023, el importe de la cifra de negocio del semestre es de 11,83 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 20% respecto al primer semestre de 2022.

El crecimiento de las ventas se produce como consecuencia del crecimiento orgánico de la compañía, considerando, además, la integración con Virtual College (compañía que fue adquirida en diciembre del 2021).

Dentro de las líneas de actividad de la empresa, hay que destacar el crecimiento en la venta de licencias, un 21% más que el ejercicio anterior, continuando con la estrategia de la venta de producto, que supone mayor escalabilidad en el crecimiento del negocio, además de aportar mejores márgenes.

En cuanto a la distribución geográfica, a pesar de que el crecimiento se ha producido tanto a nivel nacional como internacional, hay que destacar que las ventas internacionales suponen prácticamente el 60% de las ventas globales, consolidando de esta manera la estrategia de internacionalización de la compañía.

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

Gastos

Si desglosamos los costes en cuanto a su naturaleza, vemos que los costes de producción se han incrementado en un 20,7%, o lo que es lo mismo, han crecido alineados con el crecimiento de las ventas de la empresa, que ha sido del 20%.

Costes de producción	marzo-22	marzo-23	% Var.
Aprovisionamientos (subcontrataciones)	2.808.579	3.487.446	24,2%
Gastos de personal directo	2.768.265	3.241.753	17,1%
Total costes producción	5.576.844	6.729.199	20,7%

Sin embargo, hay que tener en cuenta que en el ejercicio en curso se ha realizado un ajuste de personal en Virtual College, como consecuencia de la integración que permite aflorar sinergias y ahorros de coste significativos. En el caso de los gastos de personal directo, el ahorro de costes supone -100.088,62 euros que se verán reflejados en la cuenta de resultados a partir del ejercicio que viene. Por lo tanto, si ajustamos la tabla anterior en dicho importe, los costes de producción habrían crecido un 19%, por debajo del crecimiento en ventas que ha sido del 20%. El ahorro de costes señalado, tendrá un efecto positivo en el Ebitda en los próximos ejercicios.

Al igual que ha ocurrido con los Gastos de Personal Directo, en el ejercicio se ha producido un ajuste de Personal Indirecto derivado de las sinergias entre las compañías que supone un ahorro de costes de -308.237,44 euros, que igualmente se verán reflejados en la cuenta de resultados a partir del siguiente ejercicio. Si a este importe le añadimos algunos ajustes efectuados en el alquiler de las oficinas de Ilkley (-57.724 euros), los Gastos de Personal Indirecto han crecido un

24% y Otros Gastos de Explotación un 29%, lo que sitúa el crecimiento total de gastos en un 26%, alineado con el crecimiento de la compañía, tal y como muestra el siguiente gráfico:

Otros gastos de explotación y de personal indirecto (euros)	marzo-22	marzo-23	% Var.
Gastos centros + estructura	646.347	863.156	33,5%
Gastos marketing y negocio	476.700	588.106	23,4%
Provisión operaciones comerciales	0	0	0,0%
Total otros gastos de explotación	1.123.047	1.451.262	29,2%
Coste personal indirecto	1.792.685	2.226.440	24,2%
Total gastos de personal indirecto	1.792.685	2.226.440	24,2%
Total Otros gastos explotación y Personal	2.915.732	3.677.702	26,1%

Cuenta de PyG

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

Cuenta de PyG Consolidada (En euros)	marzo-22	marzo-23	% Dif.
Importe neto de la cifra de negocios	9.881.508	11.826.055	20%
Var. existencias	-272.043	489.767	280%
Trabajos realizados para su inmovilizado	775.306	592.282	-24%
Subvenciones de explotación	73.018	86.059	18%
Otros ingresos de explotación	18.693	13.877	-26%
Aprovisionamientos	-2.808.579	-3.487.446	24%
Gastos de personal	-4.560.950	-5.568.282	22%
Gastos de personal directo	-2.768.265	-3.241.753	17%
Gastos de personal Indirecto	-1.792.685	-2.326.529	30%
Otros gastos de explotación	-1.770.130	-1.508.986	-15%
Gastos de centros y estructura	-646.347	-920.881	42%
Gastos de marketing y negocio	-476.700	-588.106	23%
Provisión operaciones comerciales		0	
Gtos M&A	-647.083		
Otros resultados	-270	1.101	-508%
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.336.554	2.444.426	83%
% Ebitda	13,5%	20,7%	7%
EBITDA AJUSTADO (*)	1.983.636	2.910.476	46,72%
% Ebitda Ajustado	20,1%	24,6%	4,5%
Dotación Amortización del Inmovilizado	-1.413.326	-2.301.439	63%
Resultado de explotación (EBIT)	-76.772	142.987	286%
Gastos financieros	-416.698	-711.764	71%
Resultado antes de impuestos (EBT)	-493.470	-568.776	-15%
Impuesto de Sociedades	12.653	77.204	
Resultado del ejercicio	-480.817	-491.573	-2%
Resultado del ejercicio AJUSTADO (sin gastos VC)	166.266	451.331	171%

NOTA: El Ebitda Ajustado y el Resultado ajustado de marzo 2022 no consideran los gastos de M&A por la adquisición de Virtual College. El Ebitda Ajustado de marzo 2023 no considera los costes excepcionales del primer semestre en Virtual College como consecuencia del ajuste de personal realizado. El Resultado de marzo de 2023 considera, además del ajuste por el personal citado, el ajuste por la amortización del Fondo de Comercio consecuencia de la adquisición.

El Ebitda Ajustado se sitúa en 2.910.476 euros, lo que supone un crecimiento del 47% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Finanzas

En el Balance del grupo se aprecia un Fondo de Maniobra negativo al cierre del semestre de 344.332,05 euros. Si ajustamos el cálculo en el importe del epígrafe C.VI "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo del balance adjunto, 2.113.334,30 euros, debido a que en él se incluyen las periodificaciones de las ventas como consecuencia de la facturación de licencias de producto imputadas contablemente como ingreso en función del período de vigencia de las mismas, tal y como se explica en el punto 7 de las presentes notas, y, eliminando también consecuentemente el epígrafe VI "Periodificaciones a corto plazo" del activo, que ascienden a 746.886,25 resulta un Fondo de Maniobra real positivo de 1.022.122,00 euros.

Adquisición de acciones propias

La Sociedad, en virtud del contrato de proveedor de liquidez asociado a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión, ha adquirido en el primer semestre del ejercicio 22/23 78.780 acciones propias, 0,89% del capital social (68.954 acciones propias, 0,78% del capital social en el ejercicio 21/22) a un precio medio de 2,97 euros por acción (3,43 en el ejercicio 21/22) con un importe total de 232.716,23 euros (gastos de gestión incluidos) (236.600,59 euros en el ejercicio 21/22) y ha vendido 80.519 acciones propias, 0,91% del capital social (54.517 acciones, 0,61% del capital social en el ejercicio 21/22) a un precio medio de 2,78 euros por acción, con un importe total de 224.058,77 euros, minorados los gastos de gestión (3,62 euros por acción con un importe total de 197.080,68 euros en el ejercicio 21/22). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El número total de acciones propias a 31 de marzo de 2023 es de 176.257 acciones, valoradas en 586.292,95 euros que representan un 1,99% del capital social, a cierre del ejercicio 21/22, 177.996 acciones, valoradas en 694.204,15 euros, representando un 2,01% del capital social.

A 31 de marzo de 2023 la Sociedad matriz Netex Knowledge Factory SA dispone de ciento setenta y seis mil doscientas cincuenta y siete (176.257) acciones propias, de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción que representan un 1,99% del capital social. Su coste asciende a treinta y cuatro mil cincuenta y siete euros con noventa céntimos (34.057,90€), calculado mediante la siguiente fórmula ((Patrimonio Neto / número total de acciones) * Número de acciones en autocartera). A cierre del ejercicio 21/22 disponía de 177.996 acciones de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 2,01% del capital social de la misma, siendo su coste de cuarenta y seis mil novecientos veinte euros con ochenta y dos céntimos (46.920,82€).

Equipo

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

Riesgos

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

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

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

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

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2023 se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

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

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

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

b) Riesgo de crédito

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

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

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

c) Riesgo de liquidez

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

Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio

En mayo de 2023, Fosway Group, el analista de la industria RRHH número 1 en Europa, ubica a Netex como Core Lider en el informe Fosway 9-Grid™ 2023 para Aprendizaje Digital, por sus soluciones de aprendizaje, capacidades e innovación.

En junio de 2023, Netex ha ganado el concurso público para el desarrollo de contenidos digitales que comprende una colección de situaciones de aprendizaje y unidades didácticas para centros educativos públicos y que serán distribuidos en Educamadrid, la Plataforma Educativa de la Comunidad de Madrid. El concurso tiene una dotación económica de 172.500 € y se llevará a cabo entre julio y septiembre de 2023.

Actividades en materia de I+D

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

En Oleiros (A Coruña), a 21 de julio de 2023, los abajo firmantes que componen la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A., formulan el Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 21-22.

32646048D Firmado digitalmente por
JOSE CARLOS LOPEZ (R: A15595754)
LOPEZ (R: A15595754)
Fecha: 2023.07.21 09:55:21 +02'00'

MOSTEIRO LOPEZ JOSE RAMON - 16291257N Firmado digitalmente por
MOSTEIRO LOPEZ JOSE RAMON - 16291257N
Fecha: 2023.07.21 09:56:05 +02'00'

D. José Carlos López Ezquerro
Presidente

D. José Ramón Mosteiro López
Vocal

SANCHEZ RIVAS FRANCISCO JOSE - 27525329X Firmado digitalmente por
SANCHEZ RIVAS FRANCISCO JOSE - 27525329X
Nombre de reconocimiento (DN): c=ES, serialNumber=IDCES-27525329X, givenName=FRANCISCO JOSE, sn=SANCHEZ RIVAS, cn=SANCHEZ RIVAS FRANCISCO JOSE - 27525329X
Fecha: 2023.07.21 14:36:37 +02'00'

D. Francisco Sánchez Rivas
Vocal

FANDOS IGADO FANGEL - 17869423X Firmado digitalmente por
FANDOS IGADO FANGEL - 17869423X
Nombre de reconocimiento (DN): c=ES, serialNumber=IDCES-17869423X, givenName= FANGEL, sn=FANDOS IGADO, cn=FANDOS IGADO FANGEL - 17869423X
Fecha: 2023.07.21 10:11:29 +02'00'

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