



**DOCUMENTO INICIAL DE ACCESO AL  
MERCADO AL SEGMENTO BME SCALEUP DE  
BME MTF EQUITY DE LA TOTALIDAD DE LAS  
ACCIONES DE BYTETRAVEL, S.A.**



JULIO 2024

El presente Documento Inicial de Acceso al Mercado (en adelante, el **“Documento Inicial”**) ha sido preparado con ocasión de la incorporación en el segmento BME Scaleup de BME MTF Equity (en adelante, el **“Mercado”** o **“BME Scaleup”**), de la totalidad de las acciones de la sociedad ByteTravel, S.A. (en adelante, **“ByteTravel”**, la **“Sociedad”**, la **“Compañía”**, el **“Grupo”**, o el **“Emisor”**), ha sido redactado de conformidad con el modelo previsto en el Anexo de la Circular 1/2023, de 30 de julio, sobre los requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el segmento de negociación BME Scaleup de BME MTF Equity, modificada por la Circular 2/2024, de 25 de junio de modificación de la Circular 1/2023, de 4 de julio, sobre requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el segmento de negociación BME Scaleup de BME MTF Equity y de la Circular 3/2023, de 4 de julio, sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Scaleup de BME MTF Equity (en adelante, **“Circular 1/2023”**), designándose a Renta 4 Corporate, S.A. como Asesor Registrado en cumplimiento de lo establecido en la Circular 4/2023, de 4 de julio, sobre el Asesor Registrado en el segmento de negociación BME Scaleup de BME MTF Equity (en adelante, **“Circular 4/2023”**).

Los inversores de empresas negociadas en BME Scaleup deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas que cotizan en Bolsa. La inversión en empresas cuyas acciones se encuentran incorporadas a negociación en BME Scaleup debe contar con el asesoramiento de un profesional independiente.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento Inicial con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores negociables de la Sociedad.

Ni la Sociedad Rectora de BME MTF Equity ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento Inicial. La responsabilidad de la información publicada corresponde, al menos, al Emisor y sus administradores. El Mercado se limita a revisar que la información es completa, consistente y comprensible.

Renta 4 Corporate, S.A. con domicilio social en Paseo de la Habana 74, Madrid y provista de N.I.F. número A-62585849, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 21.918, Folio 11, sección B, Hoja M-390614, Asesor Registrado en el segmento BME Scaleup de BME MTF Equity, actuando en tal condición respecto a la Sociedad, entidad que ha solicitado la incorporación de sus acciones al Mercado, y a los efectos previstos en la Circular 1/2023.

## DECLARA

**Primero.** Después de llevar a cabo las actuaciones que ha considerado necesarias para ello, ha concluido que ByteTravel, S.A. cumple con los requisitos exigidos para que sus acciones puedan ser incorporadas al Mercado.

**Segundo.** Ha asistido y colaborado con la Sociedad en la preparación y redacción del Documento Inicial, exigido por la Circular 1/2023.

**Tercero.** Ha revisado la información que la Compañía ha reunido y publicado y entiende que cumple con la normativa y las exigencias de contenido, precisión y calidad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.

**Cuarto.** Ha asesorado a la Sociedad acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que la Sociedad ha asumido por razón de su incorporación en el segmento BME Scaleup de BME MTF Equity, así como sobre la mejor forma de tratar los hechos mencionados y de evitar el eventual incumplimiento de tales obligaciones.

## ÍNDICE

1.	INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA COMPAÑÍA Y A SU NEGOCIO .....	8
1.1	Persona o personas que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante.....	8
1.2	Auditor de cuentas de la Sociedad.....	8
1.3	Identificación completa de la Sociedad (datos registrales, domicilio...) y objeto social.....	9
1.4	Descripción general del negocio del emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera. Estrategias y ventajas competitivas.....	11
1.4.1	<i>Descripción del negocio de ByteTravel .....</i>	<i>11</i>
1.4.2	<i>Mercado en el que opera ByteTravel, S.A. y principales competidores .....</i>	<i>18</i>
1.4.3	<i>Estrategias y ventajas competitivas .....</i>	<i>28</i>
1.5	Necesidades de financiación del emisor para llevar a cabo su actividad. Se incluirán las últimas operaciones de financiación llevadas a cabo.....	30
1.6	Informe de valoración realizado por un experto independiente de acuerdo con criterios internacionalmente aceptados, salvo que dentro de los seis meses previos a la solicitud se haya realizado una colocación de acciones o una operación financiera que resuten relevantes para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la sociedad. ....	31
1.7	Nivel de diversificación (contratos relevantes con proveedores o clientes, información sobre posible concentración en determinados productos...) .....	36
1.8	Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del Emisor.....	37
1.9	Información financiera.....	37
1.9.1	<i>Información financiera correspondiente a los dos últimos ejercicios (o al periodo más corto de actividad del emisor), con el informe de auditoría correspondiente al último ejercicio. Las cuentas anuales deberán estar formuladas con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estándar contable nacional o US GAAP, según el caso, de acuerdo con la Circular de Requisitos y Procedimientos de Incorporación. ....</i>	<i>37</i>
1.9.2	<i>En caso de que los informes de auditoría contengan opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello.....</i>	<i>43</i>
1.9.3	<i>Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el Emisor.....</i>	<i>43</i>



1.9.4	<i>Información financiera proforma. En el caso de un cambio bruto significativo, descripción de cómo la operación podría haber afectado a los activos, pasivos y al resultado del Emisor</i>	43
1.10	Indicadores clave de resultados. En la medida en que no se hayan revelado en otra parte del Documento y cuando el emisor haya publicado indicadores clave de resultados, de tipo financiero y/u operativo, o decida incluirlos en el Documento, deberá incluirse en este una descripción de los indicadores clave de resultados del emisor por cada ejercicio del periodo cubierto por la información financiera histórica. Los indicadores clave de resultados deben calcularse sobre una base comparable. Cuando los indicadores clave de resultados hayan sido examinados por los auditores, deberá indicarse este hecho.	44
1.11	Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento Inicial. Descripción de todo cambio significativo en la posición financiera del emisor durante ese periodo o declaración negativa correspondiente. Asimismo, descripción de la financiación prevista para el desarrollo de la actividad del emisor.	46
1.12	En el caso de que, de acuerdo con la normativa de Mercado a voluntad del emisor, se cuantifiquen previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros (ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficio antes de impuestos), estas serán claras e inequívocas y deberán incluir lo siguiente:	47
1.13	Información relativa a los administradores y altos directivos del Emisor	47
1.13.1	<i>Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores), que habrá de ser un Consejo de Administración</i>	47
1.13.2	<i>Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso, de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos. Se incorporará la siguiente información: i) datos sobre cualquier condena en relación con delitos de fraude durante al menos los cinco años anteriores. ii) datos de cualquier incriminación pública oficial y/o sanciones que involucren a esas personas por parte de las autoridades estatutarias o reguladoras (incluidos organismos profesionales), así como si han sido inhabilitados alguna vez por un tribunal para actuar como miembro de los órganos de administración de un emisor o para gestionar los asuntos de alguno emisor durante al menos los cinco años anteriores. De no existir ninguna información en este sentido, se acompañará una declaración al respecto.</i>	48
1.13.3	<i>Asimismo, en su caso, detalle sobre la naturaleza de cualquier relación familiar entre cualquiera de los miembros del órgano de administración y cualquier alto directivo.</i>	51
1.13.4	<i>Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Importe de la remuneración pagada. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control.</i>	52

1.13.5	<i>Con respecto a las personas que forman los órganos de administración, de gestión y alta dirección información de su participación accionarial y cualquier opción de compra de acciones con el emisor a la fecha del Documento. ....</i>	53
1.13.6	<i>Conflicto de intereses de los órganos de administración, de gestión y de alta dirección... </i>	54
1.14	Empleados. Número total categorías y distribución geográfica .....	54
1.15	Número de accionistas y, en particular, detalle de los accionistas principales, entendiéndose por tales aquellos que tengan una participación, directa o indirectamente, igual o superior al 5% del capital social, incluyendo número de acciones y porcentaje sobre el capital. ....	55
1.16	Declaración sobre el capital circulante .....	56
1.17	Declaración sobre la estructura organizativa de la Compañía .....	56
1.18	Factores de riesgo .....	56
1.18.1	<i>Riesgos operativos y de valoración.....</i>	57
1.18.2	<i>Riesgos relativos a la financiación de la Sociedad.....</i>	60
1.18.3	<i>Riesgos asociados al sector.....</i>	61
1.18.4	<i>Riesgos ligados a las acciones .....</i>	62
2	INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES.....	64
2.1	Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones. Acuerdos sociales adoptados para la incorporación.....	64
2.2	Grado de difusión de los valores. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado .....	65
2.3	Características principales de las acciones y los derechos que incorporan. Incluyendo mención a posibles limitaciones del derecho de asistencia, voto y nombramiento de administradores por el sistema proporcional .....	66
2.4	Pactos parasociales entre accionistas o entre la Sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto .....	66
2.5	Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el Mercado .....	67
2.6	Las previsiones estatutarias requeridas por la regulación del Mercado relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas, pactos parasociales, requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el segmento de BME Scaleup de BME MTF Equity y a los cambios de control de la Sociedad.....	68
2.7	En los casos en los que de forma voluntaria se haya firmado el correspondiente contrato de liquidez, breve descripción del mismo y de su función. ....	70
3	OTRAS INFORMACIONES DE INTERES .....	72
3.1	Reglamento interno de conducta.....	72

3.2 Operaciones con partes vinculadas.....	72
4 ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....	73
4.1 Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el Emisor.....	73
4.2 En caso de que el documento incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo el nombre, domicilio profesional, cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el emisor.....	74
4.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación .....	74
5 TRATAMIENTO DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL .....	75
6 ANEXOS .....	76
6.1 ANEXO I INFORME DE AUDITORÍA Y CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023.....	77
6.2 ANEXO II INFORME DE AUDITORÍA Y CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023.....	123
6.3 ANEXO III INFORME DE AUDITORÍA Y CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022.....	150
6.4 ANEXO IV INFORME DE VALORACIÓN .....	179
6.5 ANEXO V INFORME DE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA DE CONTROL INTERNO .....	226

# **1. INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA COMPAÑÍA Y A SU NEGOCIO**

## **1.1 Persona o personas que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante**

D. Axel Javier Serena Lobo, representante persona física de Begreat Capital, S.L.U., en calidad de consejero delegado del Consejo de Administración de la Sociedad, en ejercicio de la facultad conferida expresamente por el Consejo de Administración de fecha 5 de julio de 2024, asume la responsabilidad del contenido del presente Documento Inicial, cuyo formato se ajusta al Anexo de la Circular 1/2023.

El consejero delegado del Consejo de Administración, como responsable del presente Documento Inicial, declara que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y no incurre en ninguna omisión relevante.

## **1.2 Auditor de cuentas de la Sociedad**

Con fecha 1 de septiembre de 2023, la Junta General de socios nombró a Auren Auditores SP, S.L.P. auditor de las cuentas individuales y consolidadas de la Sociedad para los ejercicios 2023, 2024 y 2025. El nombramiento para las cuentas individuales consta inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 7 de mayo de 2024, en el Tomo 48558, Folio 218, Hoja B-588184, inscripción 8ª, y el nombramiento para las cuentas consolidadas consta inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 3 de mayo de 2024, en el Tomo 48558, Folio 218, Hoja B-588184, inscripción 7ª.

La información financiera de la Compañía correspondiente a las cuentas anuales consolidadas e individuales a 31 de diciembre de 2023 (informes de auditoría emitidos con fecha 12 de junio de 2024 y 7 de junio respectivamente, ver Anexo I y ver Anexo II) fue auditada por Auren Auditores SP, S.L.P. (en adelante, "Auren"), con CIF B87352357, con domicilio social en Avenida General Perón, 38, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 33.829, Folio 89, Sección 8ª, Hoja número M-608799 y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S2347.

Asimismo, la información financiera de la Compañía correspondiente a las cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2022 (ver Anexo III) fue auditada por R.i.C, Auditores, S.L.P. con CIF B60419538, con domicilio social en Calle del Av. Meridiana, 168, entreplanta. 2ª, Barcelona.

### **1.3 Identificación completa de la Sociedad (datos registrales, domicilio...) y objeto social**

ByteTravel, S.A. es una sociedad anónima de duración indefinida, con domicilio en la Avda. Vía Augusta, nº 15-25, Edificio A2, 08174 San Cugat del Vallés (Barcelona) (Barcelona), con C.I.F. A42788984 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en el Tomo 48.558, Folio 216, Hoja B-42788984.

El 25 de enero de 2021 la Sociedad se constituyó como Sociedad Limitada por tiempo indefinido, bajo la denominación social de Esta Travel Services, S.L. mediante escritura otorgada ante el Notario de Cerdanyola del Vallés (Barcelona), D. Teodoro López-Cuesta Fernández, bajo el número 170 de su protocolo; inscrita con fecha 25 de enero de 2021 en el Registro Mercantil de Madrid, en el Tomo 41.306, Folio 200, Hoja M-732173, Inscripción 1ª.

El 28 de junio de 2022, la Junta General Extraordinaria y Universal de socios acordó el cambio del domicilio social a Calle Pardo Bazán, nº 38 – 1º, 08225 Terrassa (Barcelona), mediante escritura otorgada con fecha 14 de julio de 2022 ante el Notario de Cerdanyola del Vallés (Barcelona), D. Teodoro López-Cuesta Fernández, bajo el número 1.984.127 27 de su protocolo; constanding inscrita con fecha 14 de diciembre de 2022 en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 48.558, Folio 216, Hoja B-588184, Inscripción 3ª.

Asimismo, el 25 de julio de 2023, la Junta General Extraordinaria de socios acordó cambiar el domicilio social a Avda. Jaume I, nº 95 – 1ª plta., 08226 Terrassa (Barcelona), mediante escritura otorgada con fecha 27 de julio de 2023 ante el Notario de Cerdanyola del Vallés (Barcelona), D. Teodoro López-Cuesta Fernández, bajo el número 1.964 de su protocolo; constanding inscrita con fecha 25 de agosto de 2023 en el Registro Mercantil de Barcelona, en el Tomo 48.558, Folio 216, Hoja B-588184, Inscripción 4ª.

El 12 de junio de 2024, la Junta General Extraordinaria y Universal de socios acordó la transformación de la Sociedad en Sociedad Anónima, así como el cambio de denominación social, el cambio de domicilio social y el cambio de objeto social, mediante escritura otorgada con fecha 13 de junio de 2024 ante el Notario de Barcelona D. Teodoro López-Cuesta Fernández, número 1.558 de su protocolo, constanding inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo/I.R.U.S. 1000382881780, Folio 1, Hoja B-588184, Inscripción 9ª. El nombre comercial de la Sociedad es “Visagov”.

El código LEI de la Sociedad es 959800HPUWQVE76U0F37.

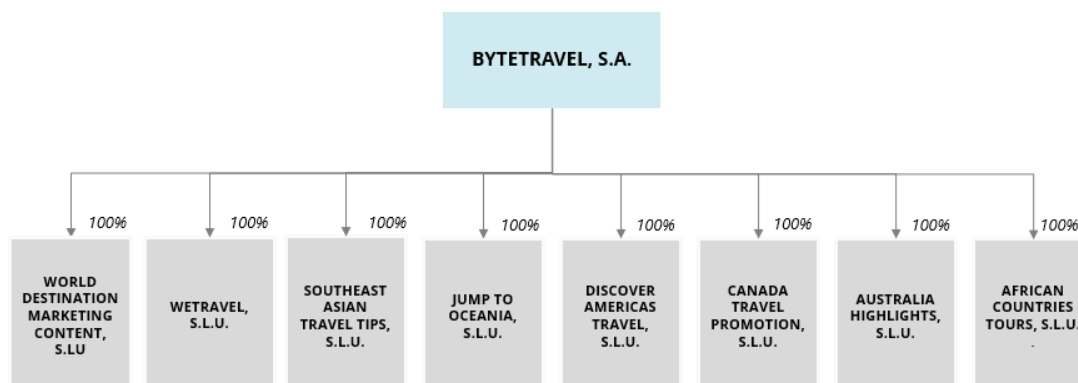
El sitio web de la Sociedad es [www.ByteTravel.com](http://www.ByteTravel.com)

El objeto social de la Sociedad está indicado en el artículo 2 de sus estatutos sociales (en adelante, los “**Estatutos Sociales**”), cuyo texto literal a la fecha del presente Documento Inicial es el siguiente:

1. Actividades de agencia de viajes, mayorista y minorista (CNAE 7911)
2. Desarrollo de servicios auxiliares para viajeros de turismo y negocios
3. Comercio electrónico
4. Programación de sistemas de pago internacional
5. Servicios de consultoría tecnológica
6. Desarrollo y programación de productos tecnológicos
7. Automatización de procesos mediante sistemas informáticos e inteligencia artificial. Big Data y Business intelligence
8. Sistemas de gestión de documentación administrativa
9. Servicios de telecomunicaciones y telefonía móvil
10. Prestación de servicios de asesoramiento, representación y defensa legal a personas físicas y jurídicas para la resolución de cualquier conflicto relativo a temas aéreos
11. La suscripción o adquisición por cualquier medio lícito, tenencia, gestión, administración y enajenación de valores mobiliarios, acciones, participaciones sociales o cualquier forma de representación de participaciones en sociedades civiles, mercantiles o de otra naturaleza y en entidades de toda clase, nacionales o extranjeras, incluso bonos, obligaciones simples o hipotecarias y de cualquier otra clase de títulos

La actividad principal de la Sociedad es la Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática (CNAE 620).

El Emisor, según términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, es la sociedad dominante de un grupo de empresas conformado por las siguientes sociedades dependientes a fecha del presente Documento:





## **1.4 Descripción general del negocio del emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera. Estrategias y ventajas competitivas.**

### **1.4.1 Descripción del negocio de ByteTravel**

#### ***Introducción al negocio de ByteTravel***

ByteTravel tiene como objetivo la creación y explotación de servicios auxiliares para turistas y viajeros de negocio que en la actualidad no son ofrecidos por la mayoría de los actores del sector. Si bien, existen múltiples empresas tecnológicas dedicadas a la provisión de medios de transporte, alojamientos y actividades en destino, hay diversas demandas (en algunos casos imprescindibles) que no están todavía cubiertas de una forma óptima. Es por ello que ByteTravel comenzó a desarrollar diversas plataformas tecnológicas que permitieran la comercialización de dichos servicios.

El primer producto lanzado es la gestión y tramitación de visados que permitan la entrada en países extranjeros. Dicho servicio se opera bajo la marca europea Visagov, convirtiéndose en apenas 3 años en un referente internacional

Es por ello que ByteTravel se ha convertido en un referente internacional para la tramitación de visados tanto para turismo como para negocios. Además de la venta directa, ByteTravel opera a través de terceros con acuerdos con agencias de viajes, touroperadores y empresas de transporte que lo perciben como un servicio complementario a su catálogo.

Su principal ventaja competitiva es el uso masivo de tecnología que permita el ahorro de tiempo en trámites para los clientes y la reducción de costes operativos para la sociedad.

Es importante destacar que el proceso de obtención de los visados de viaje incluye instrucciones y procedimientos muy específicos y puede ser complicado y largos. La gestión administrativa de los gobiernos presenta numerosos desafíos, ya que la mayoría de los gobiernos no emiten facturas a las empresas, los formularios requeridos son complejos y carecen de traducciones precisas a los idiomas requeridos, los visados y documentos necesarios son difíciles de obtener,

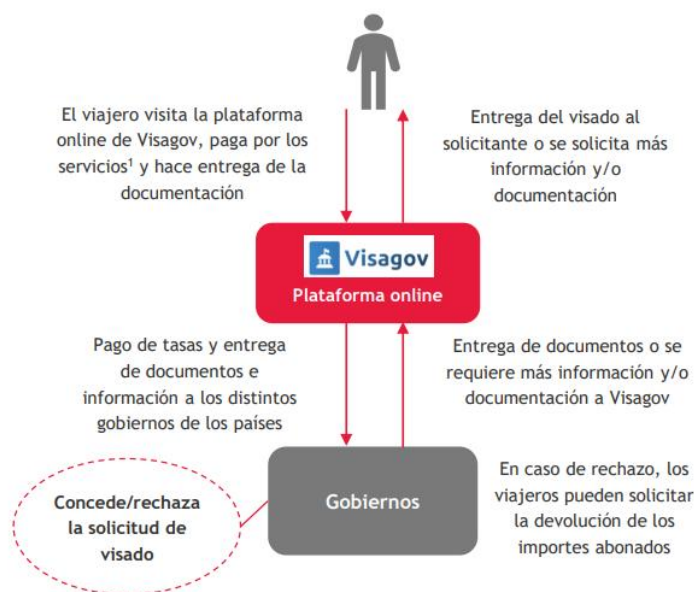
y si no se completa correctamente, el gobierno no reembolsa el dinero. Además, las agencias de viajes no suelen prestar atención a estos aspectos, lo que complica aún más el proceso.

El visado es una autorización de viaje concedida por un gobierno para permitir la entrada de viajeros por un tiempo determinado y con un propósito específico, por ejemplo: ocio, negocios, estudios o trabajo. Los visados pueden ser de entrada única o múltiple y normalmente están vinculados a una sola persona.

Ahí es donde entra en juego ByteTravel para ayudar a cumplir con todos los requisitos y todos los plazos. La Sociedad trabaja directamente con los departamentos de distintas empresas y gobiernos para asegurarse de que sus planes de viaje salgan en orden. Su innovador sistema de solicitud le permite gestionarlo todo vía un único formulario en línea.

A fecha del presente Documento Inicial, la Compañía dispone de una plataforma semi - automatizada completamente desarrollada con soporte para más de 70 países y traducida a diferentes idiomas. Su software es totalmente escalable para soportar todos los futuros países y varios tipos de documentos de viaje. Gracias a su backend (todo aquello que el usuario no ve, denominado también “el lado del servidor”), tendría la capacidad de procesar visados de más de 150 países en una plataforma única y sencilla de usar, permitiendo procesar miles de visados por hora.

### Proceso de solicitud de visados de la Compañía

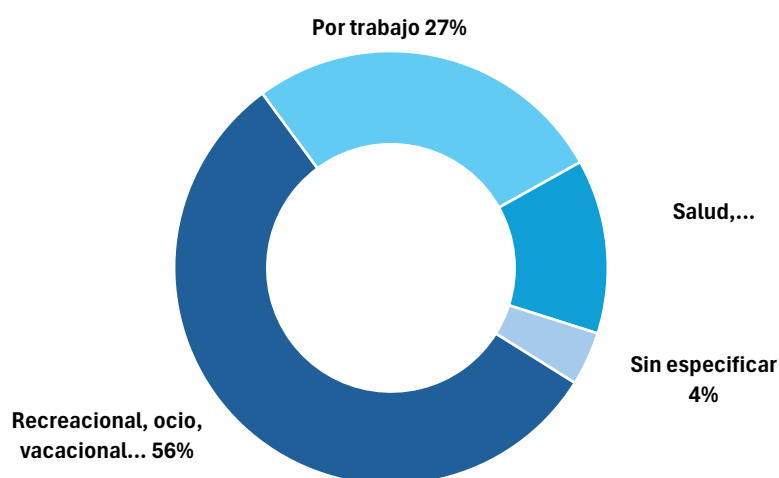


Este sistema único se ha creado íntegramente en la empresa y es extremadamente escalable con nuevos visados, países y cualquier tipo de documentos de viaje. Con capacidades de IA (Inteligencia Artificial), OCR (Reconocimiento Óptico de Caracteres, es el proceso por el cual se convierte una imagen de texto en un formato de texto que pueden leer las máquinas) y biometría, les permite reducir los errores de mecanografía y rellenar los documentos de forma segura. Además, alberga un sistema antifraude y una pasarela de pago transfronteriza “Gateway Cross-border” con múltiples divisas, lo que permite limpiar los pagos en regla de los posibles fraudes.

La plataforma es B2C (usuarios finales) y B2B (empresas, agencias de viajes y afiliados). Está preparada para la conexión directa mediante API (Interfaz de Programación de Aplicaciones, es un conjunto de funciones y procedimientos que permite integrar sistemas, permitiendo que sus funcionalidades puedan ser reutilizadas por otras) con sistemas de reservas de aerolíneas, compañías de cruceros, tour operadores y grandes agencias de viaje online entre otros.

El negocio se basa en simplificar y ayudar con los trámites necesarios para viajar al extranjero. Cada país tiene normas, procesos de tramitación y documentación necesaria diferentes, y en ocasiones las páginas webs de los gobiernos solo están en el idioma del país. Visagov se centra únicamente en el mercado de visados turísticos, viajes de incentivos, convenciones, viajes de negocios y próximamente visados de estudiantes, áreas del sector turístico que crecen constantemente. La empresa no operará servicios de inmigración permanente en ningún caso.

#### *Principales razones para viajar*



*Fuente: información de UNWTO*

La mayoría de los visados se aprueban en 24 a 48 horas, ByteTravel ofrece visados urgentes que se obtienen en sólo un par de horas. Una vez que el visado sea aprobado, lo envían por correo electrónico o por correo postal para que el receptor lo reciba cómodamente en su domicilio u oficina.

### ***Tipos de visados: visados tradicionales y visados electrónicos (e-visa)***

Existen visados online (e-visa) y el visado al uso. Hacer un visado a la llegada significa que todo el proceso de admisión se llevará a cabo a la llegada del cliente en el aeropuerto, mientras que la solicitud de visado electrónico (e-visa) es procesada y aprobada antes del viaje. El proceso de visado a la llegada generalmente tarda mucho y causa grandes colas, por lo que cada vez más países están implementando sistemas de visado electrónico o autorizaciones de viaje electrónicas. La ventaja del e-visa para el cliente es que no tendrá que hacer cola al llegar y tendrá una mayor posibilidad de que se le permita entrar en el país. Además, todo se hace online, con lo que se evita la necesidad de ir a la embajada. En el caso de visados a la llegada, la Compañía realiza toda la tramitación y rellenado del formulario antes de realizar el viaje, por lo que se agiliza el proceso.

Las e-visas están vinculadas electrónicamente con el pasaporte del viajero y se puede obtener fácilmente a distancia y sin moverse de casa, ahorrándose tiempo y todo el trámite presencial. Hay países que no permiten tramitar la visa en el aeropuerto, por lo que es aconsejable revisar si es necesario el visado antes de emprender ningún viaje, proceso en el que ByteTravel también ofrece dicho servicio.

Los visados electrónicos, o e-visas, ofrecen otras ventajas claras en términos de seguridad en comparación con los procesos de visado tradicionales. Las e-visas suelen implicar rigurosos procesos de autenticación y verificación durante la fase de solicitud. Esto suele incluir datos biométricos, como huellas dactilares o escáneres de reconocimiento facial, lo que mejora la precisión de la verificación de identidad y reduce el riesgo de solicitudes fraudulentas.

También emplean tecnologías avanzadas de cifrado para proteger la transmisión de los datos de los solicitantes a través de Internet. Esto garantiza que la información sensible, como los detalles del pasaporte y los datos personales, esté protegida de la interceptación por partes no autorizadas.

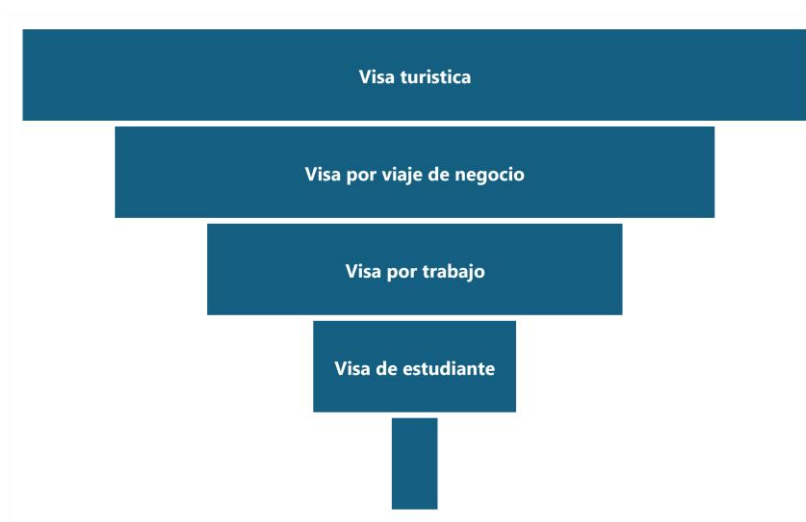
## Otros tipos de visados

Existen tipos de visados en función de la necesidad de atravesar las fronteras una o varias veces. El visado de entrada única te permite una sola entrada al país y si el cliente quiere volver a entrar, tendrá que solicitar el visado de nuevo. Mientras que los visados de entradas múltiples permiten entrar y salir varias veces. También hay visados diferentes a estos dos tipos, los cuales permiten un número limitado de entradas.

Hay distintos tipos de visas en función del tiempo de estancia:

- Visas para estancias cortas: permiten viajar a un país hasta por 90 días, no más. Los motivos más comunes para solicitar este tipo de visa son turismo, negocios o para estar en tránsito antes de llegar a nuestro destino final.
- Visas para estancias largas: habilitan al viajero a permanecer en su destino por períodos superiores a 90 días. Se suelen solicitar por motivos de residencia, trabajo o estudios.

*Cuota de mercado por tipo de visa*



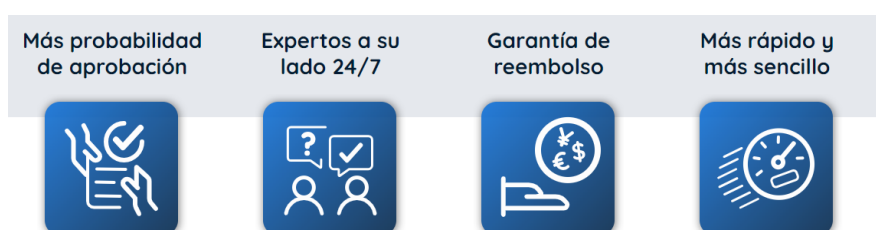
*Fuente: Business research insight*

A continuación, detallamos la tipología de los visados en función de la finalidad del tipo de viaje:

- La visa de turismo. Se utiliza para entrar a un país por motivos de ocio y turismo con una estadía predeterminada por la validez de la visa. Este tipo de visa no permite trabajar, realizar negocios o ningún tipo de actividad remunerada.

- Una visa de trabajo. Permite al poseedor realizar actividades profesionales o comerciales. Este tipo de visado suele requerir la validación de un sponsor (el empleador). Es posible que haya distintos tipos de visa de trabajo, según la actividad que se vaya a realizar o la duración de la estancia en el país de destino.
- La visa de negocios. Permite ingresar a un país y realizar actividades comerciales o de negocios sin pasar a formar parte del mercado laboral del lugar al que se viaja. Un requisito común para que se apruebe una visa de este tipo es demostrar que la persona no está recibiendo un salario del país de destino.
- La visa de estudios. Se utiliza, generalmente, para que una persona pueda continuar su educación en otro país después de terminar la educación secundaria.
- La visa de tránsito. Se solicita para los viajeros que deban hacer una escala en determinado país. No todos los países requieren este tipo de visado, algunos permiten que el viajero esté en tránsito sin necesidad de presentar documentación adicional. Es una visa de corta duración, suelen ser válidas solo por 24 horas o un par de días.
- El visado de entrada múltiple (permiso de viaje especial). La principal característica que lo diferencia de los anteriores es que su titular puede entrar y salir del país tantas veces como desee.

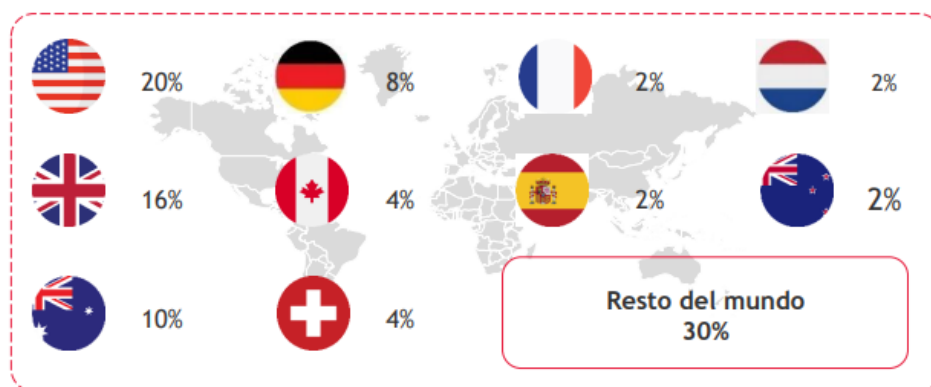
#### *Características del servicio de la Compañía*



ByteTravel ofrece solicitar un visado a cualquier país, utilizando un formulario simplificado online, bastante similar para todos los países, con tramitación 24/7, y asistencia para resolver dudas, o solucionar problemas en caso de que algo vaya mal.



### Porcentaje de visados tramitados por nacionalidad de los solicitantes



Fuente: información de la Compañía

### Países en los que la Sociedad opera

Aunque a fecha del presente Documento la plataforma permite el acceso a 70 países, es expandible a los 150 actualmente existentes. ByteTravel comercializa sus servicios, entre otros, en los siguientes países: Angola, Armenia, Australia, Azerbaiyán, Bahrein, Benín, Camboya, Canadá, Cuba, Yibuti, Egipto, Etiopía, India, Costa de Marfil, Kazajstán, Kenia, Kuwait, Kirguistán Laos, Madagascar, Malasia, Montserrat, Myanmar, Nepal, Nueva Zelanda, Omán, Papúa Nueva Guinea, República de Guinea, Ruanda, Arabia Saudí, Singapur, Sri Lanka, Turquía, Uganda, EE.UU., Vietnam, Zambia, Zimbabue y República dominicana. Rusia, debido a diversas restricciones, no está disponible a fecha del presente Documento Inicial.

A fecha del presente Documento Inicial, el negocio de la Compañía se centra en los visados online, que engloba los servicios relacionados con la tramitación y expedición de visados por vía electrónica, normalmente a través de plataformas en línea o sistemas digitales. ByteTravel facilita las solicitudes de visado, gestionando la documentación y tramitando las tasas electrónicamente.

### SU VISADO EN 3 PASOS



ByteTravel ofrece funciones como formularios en línea, carga de documentos, programación de citas y pasarelas de pago. Esto incluye software de gestión de Documento Informativo de Incorporación al mercado de BME Scaleup de BYTETRAVEL, S.A. Julio de 2024

solicitudes, verificación de documentos, captura de datos biométricos, transmisión segura de datos e integración con una red de centros de solicitud de visados o plataformas en línea para atender a viajeros y empresas internacionales.

La seguridad y el cumplimiento son primordiales. ByteTravel aplica medidas para proteger los datos de los solicitantes, evitar el fraude y cumplir las normas internacionales y de protección de datos además de asociarse con gobiernos para prestar servicios de tramitación de visados.

Durante 2023, la Compañía ha comercializado varios centenares de seguros de viaje (para protegerles frente a pérdidas económicas e imprevistos durante sus viajes) y actualmente estudia la posibilidad de lanzar un producto independiente, con marca propia, conjuntamente con una o varias compañías de seguros internacionales de la máxima solvencia.

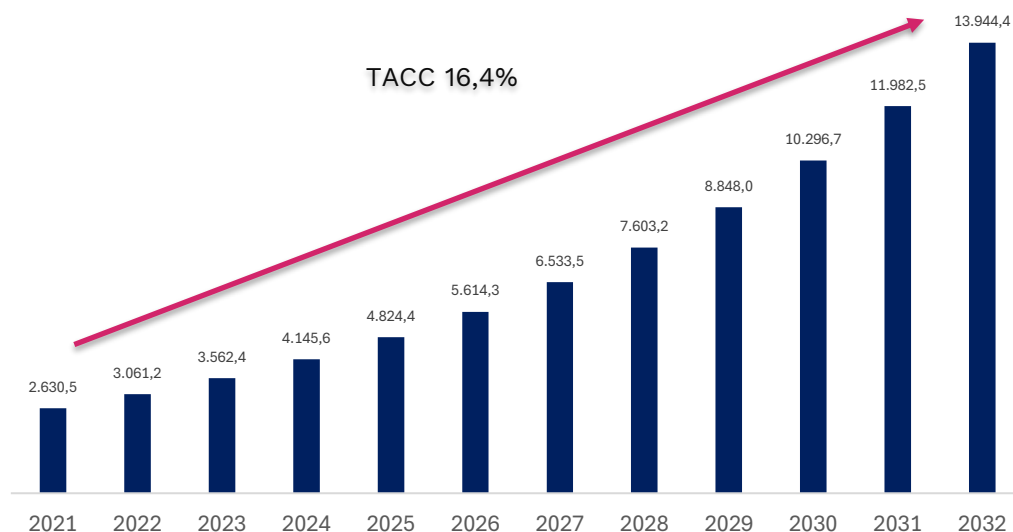
En los planes estratégicos de la Sociedad está previsto para los próximos años el lanzamiento de otros servicios auxiliares de viajes que complementen su oferta (ver apartado 1.4.3 del presente Documento Inicial).

## **1.4.2 Mercado en el que opera ByteTravel, S.A. y principales competidores**

### ***Mercado en el que opera ByteTravel, S.A.***

La Sociedad opera en el mercado de servicios turísticos online y Travel-tech, en particular, y hasta el momento provee a los clientes de visados de diferentes tipos adaptados a la necesidad del momento y del país. Actualmente hay más de 150 países que exigen una visa para viajar ya sea para turismo o negocios.

### Tamaño del mercado mundial de visas (USD Millones)



Fuente: Business Research Insight

El tamaño del mercado mundial de servicios de visado fue de 3.061 millones de dólares en 2023 y se estima que pueda alcanzar los 13.944 millones en 2032, con una tasa de crecimiento anual compuesto del 16,4%. Este crecimiento es atribuible al crecimiento del mercado y a que la demanda ha vuelto a los niveles prepandémicos.

Los factores determinantes del sector son:

- La utilización de la biometría como catalizador para impulsar el crecimiento del mercado:  
El mayor uso de la biometría en los pasaportes y visados electrónicos contribuirá a mejorar la seguridad en las terminales de los aeropuertos. La demanda de biometría multimodal está aumentando junto con la frecuencia de los ciberataques. La biometría multimodal también hace uso del reconocimiento de huellas dactilares, rostro y ojos, así como de otros identificadores biométricos. De este modo, la biométrica multimodal ayuda a superar las imprecisiones de la biométrica tradicional y proporciona una capa de seguridad mejorada.
- La amplia aplicación de la tecnología en el proceso de verificación multiplicará la producción y el crecimiento del mercado:  
El importante crecimiento del mercado mundial de pasaportes y visados electrónicos se debe a varios factores, como la facilidad con que se verifican y procesan los documentos de los viajeros internacionales en los aeropuertos, la rapidez con que pueden pasar el control de inmigración y la oportunidad de que el personal de seguridad de los aeropuertos centre sus esfuerzos en la investigación de viajeros sospechosos.

### ***Las tendencias del mercado mundial de visados electrónicos en los últimos cinco años han sido:***

Muchos países han adoptado cada vez más los sistemas de visado electrónico como medio para agilizar los procesos de solicitud de visados, mejorar la seguridad en las fronteras y promover el turismo, sobre todo a posterior de la pandemia del COVID-19. Esta tendencia ha sido especialmente notable en economías emergentes y destinos turísticos populares. El término "me-visa" se refiere a un trámite de entrada que se da con la llegada de las visas electrónicas, que se cumplimenta en línea, se asocia al número de pasaporte utilizado para la solicitud y se guarda en los sistemas de registro de cada país. Dado que no es necesario insertar una pegatina, sello o etiqueta en el pasaporte antes de viajar a cualquier destino, facilita el procedimiento de expedición del visado.

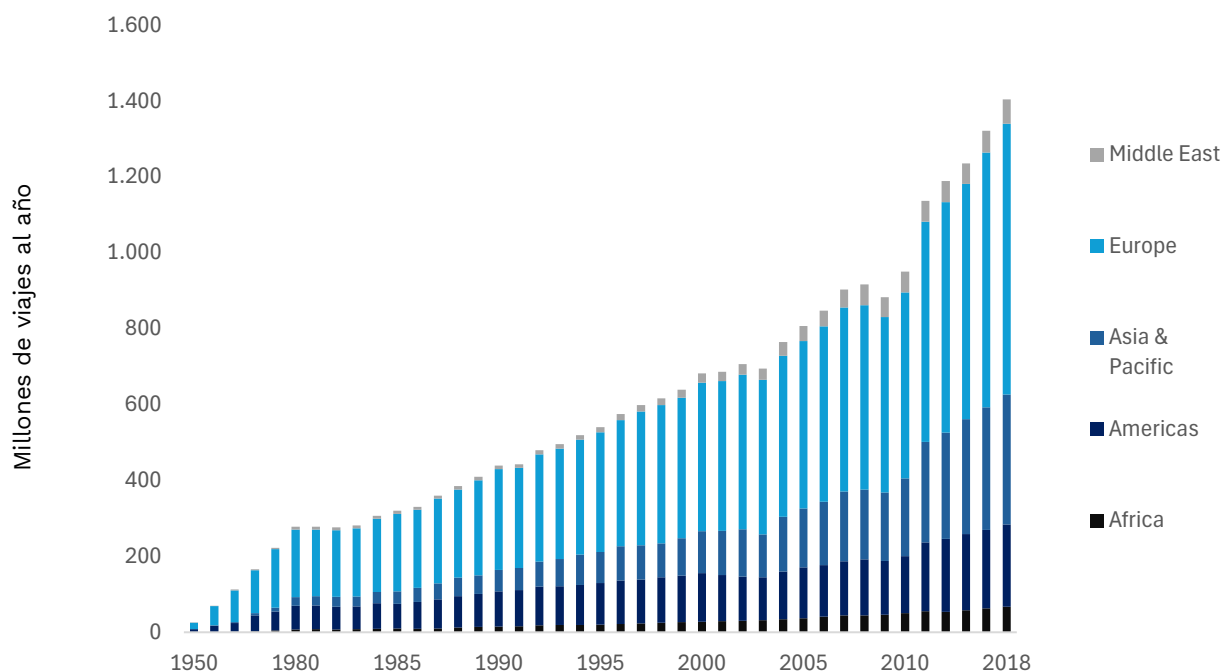
Actualmente hay más de 150 países que requieren visados para viajar como turista o negocio. El número de estos países que ofrecen programas de visado electrónico no ha dejado de crecer, y cada vez son más los gobiernos que reconocen las ventajas de digitalizar los procesos de visado. Esta expansión ha dado lugar a una mayor accesibilidad y comodidad para los viajeros que buscan entrar en estos países.

Los avances tecnológicos han desempeñado un papel crucial en la mejora de los sistemas de visado electrónico. Innovaciones como la verificación biométrica, los algoritmos de aprendizaje automático para la detección de fraudes y la integración de aplicaciones móviles han mejorado la eficiencia y la seguridad de los procesos de visado electrónico.

Los sistemas de visado electrónico se han integrado cada vez más con plataformas online y aplicaciones móviles, lo que permite a los viajeros solicitar visados cómodamente desde cualquier lugar con acceso a Internet. Esta integración ha simplificado el proceso de solicitud y ha reducido la necesidad de visitas en persona a consulados o centros de visados.

Los sistemas de visado electrónico han permitido agilizar los procesos de solicitud de visados y reducir los plazos de tramitación en comparación con los sistemas tradicionales basados en papel. Esto ha dado lugar a tiempos de respuesta más rápidos para la aprobación de visados, lo que beneficia tanto a los viajeros como a los gobiernos.

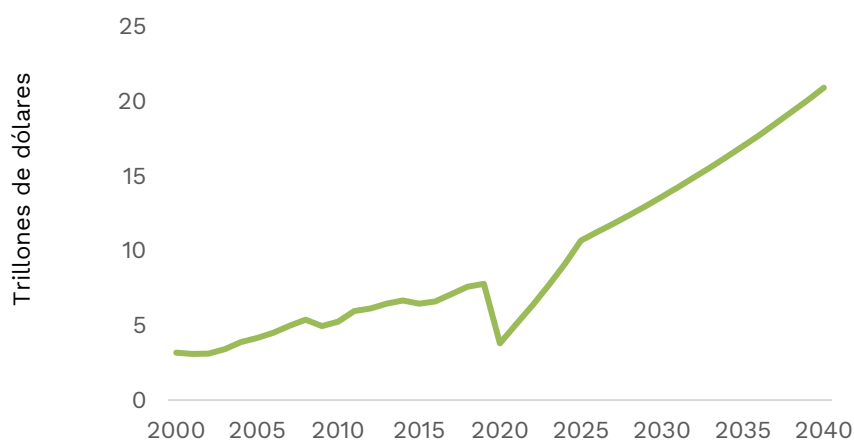
### Viajes internacionales de turistas por región



Fuente: Our World In Data

El turismo general, del que se ve directamente afectado el sector de las visas, en las dos últimas décadas, ha experimentado importantes transformaciones, impulsadas por los avances tecnológicos, los cambios de las preferencias de los consumidores y los cambios socioeconómicos mundiales. Como se puede apreciar los viajes a nivel mundial viven una tendencia de crecimiento exponencial, en especial destinos como África, Oriente Medio y Asia, regiones en las que sin un visado no se puede entrar a esos países.

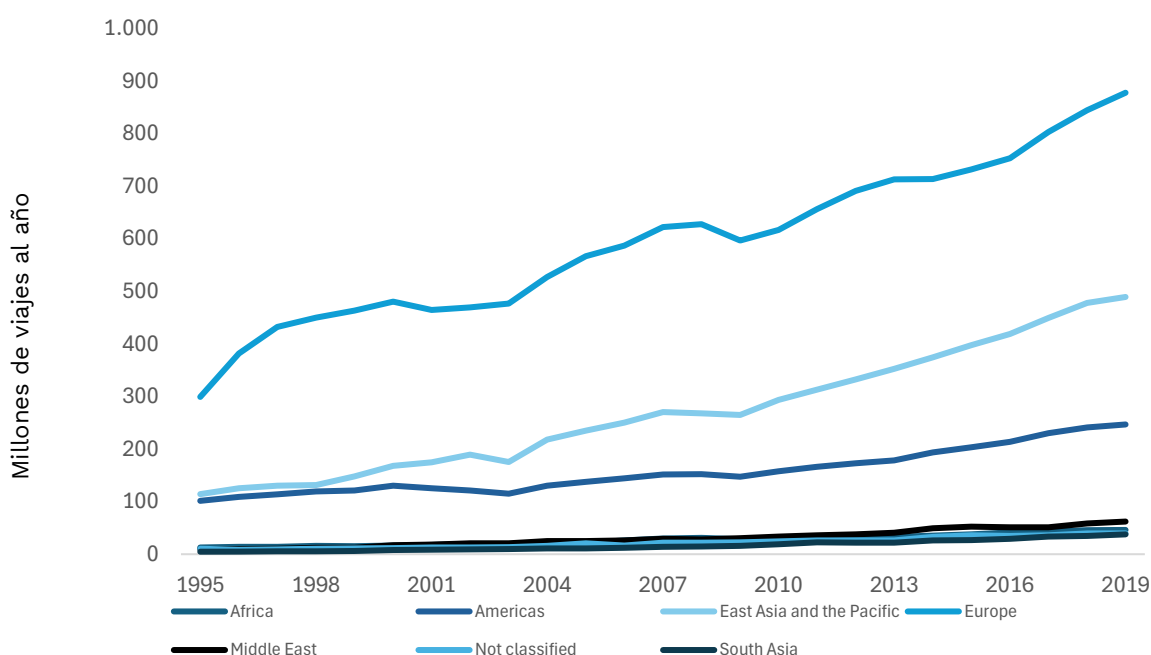
### Contribucion del turismo al PIB mundial



Fuente: IMF, World Bank, UN and Eurostat

Dos grandes fuerzas están dando lugar a una nueva clase de viajeros. En primer lugar, la significativa expansión de la clase media -especialmente en los países en desarrollo- conlleva que cada vez más personas son conscientes de las oportunidades de viajar por todo el mundo y disponen de los recursos necesarios para hacerlo.

#### Viajes internacionales de turistas por región de origen



Fuente: Our World In Data

En segundo lugar, el precio de los billetes de los viajes internacionales tiende a reducirse, principalmente por el aumento de competidores (más aerolíneas, cadenas hoteleras, agencias de viajes, etc) y por los avances tecnológicos que permiten comparar precios de forma rápida y eficiente.

Debido a estas razones se prevé que el dinero asignado a los viajes por parte de los consumidores no pare de crecer para los próximos años.

#### Top 10 países/regiones que más gastan en viajar

#	País	2015	2025E	%
1	China	137	255	86%
2	EE.UU.	101	134	33%
3	Alemania	74	97	31%
4	Reino Unido	61	97	59%
5	Rusia	22	49	123%
6	Hong Kong	26	47	81%
7	Singapur	22	45	105%

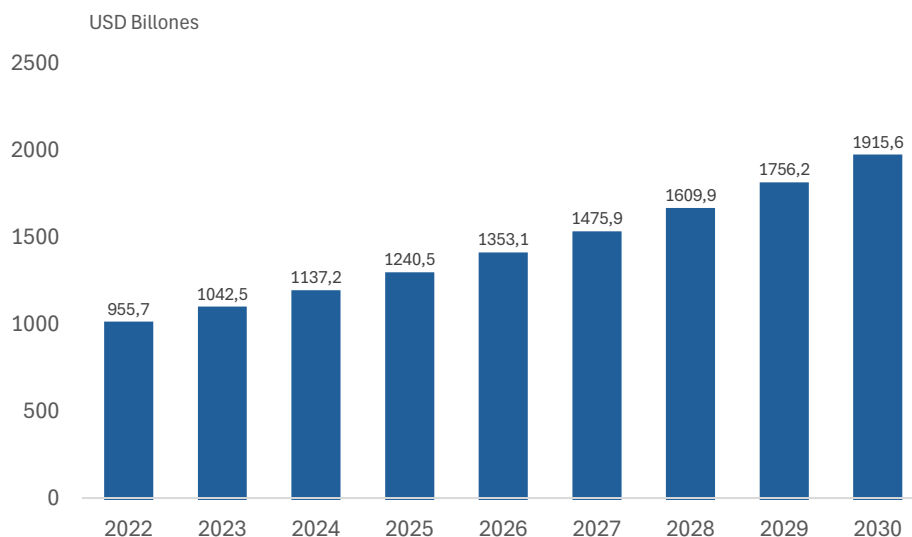


8	Francia	37	44	19%
9	Brasil	18	38	111%
10	Corea del Sur	21	34	62%
*USD billones				

Fuente: Visa, Mapping the Future of Global Travel and Tourism

Una tendencia, que ya se ha mencionado antes, ha sido el auge de la digitalización, ya que Internet y la tecnología móvil han revolucionado la forma de planificar y reservar los viajes. Dando lugar a las agencias de viajes online (OTA), las plataformas de reseñas y los sitios web de reservas, que ofrecen a los viajeros un acceso sin precedentes a la información, las ofertas y la comodidad.

#### Tamaño del mercado de viajes online a nivel mundial entre 2022/30



Fuente: Verified Market Research

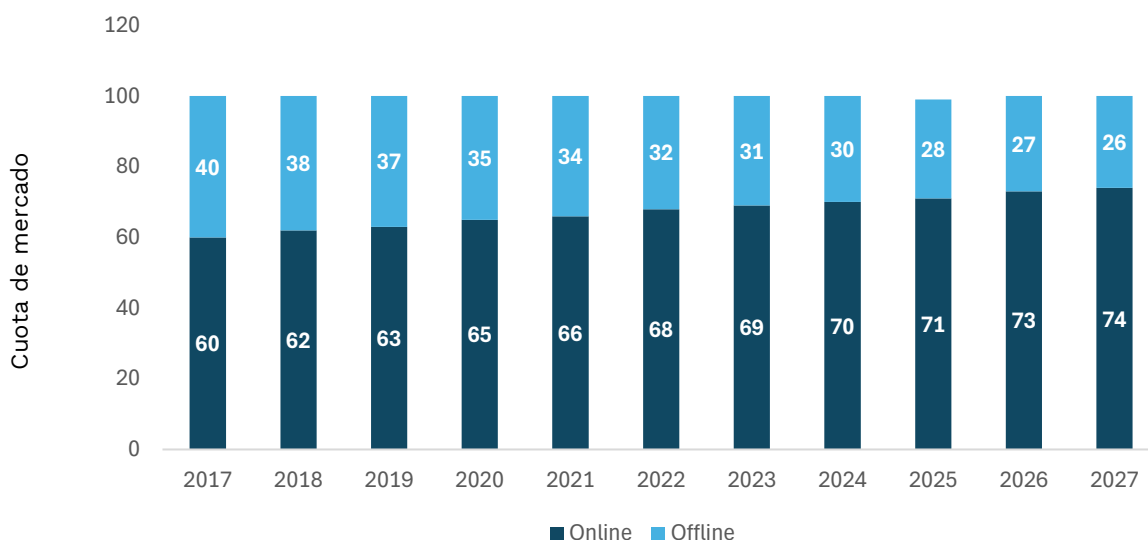
Al mismo tiempo, plataformas de redes sociales como Facebook, Instagram y Twitter han permitido a los viajeros compartir sus experiencias y recomendaciones con una audiencia global. El marketing de influencers se ha convertido en una importante fuerza a la hora de determinar las tendencias y los destinos de los viajes, influyendo en los lugares que la gente elige visitar y en las actividades que realiza.

A medida que los viajeros buscaban cada vez más experiencias auténticas e inmersivas, los viajes centrados en experiencias cobraron impulso. Este cambio hizo que se pasara de las visitas turísticas tradicionales a actividades que permitían el contacto con la cultura, la gastronomía y las comunidades locales.

Insistir en que los avances tecnológicos han desempeñado un papel fundamental en la configuración del sector turístico, desde las recomendaciones personalizadas hasta las experiencias de viaje y la gestión inteligente de los

destinos. El auge de plataformas como Airbnb, Uber y Airbnb Experiences trastocó los modelos turísticos tradicionales al permitir el alquiler de alojamientos entre particulares, el uso compartido de vehículos y las experiencias locales.

*Distribución porcentual de ventas de turismo por canal de ventas*

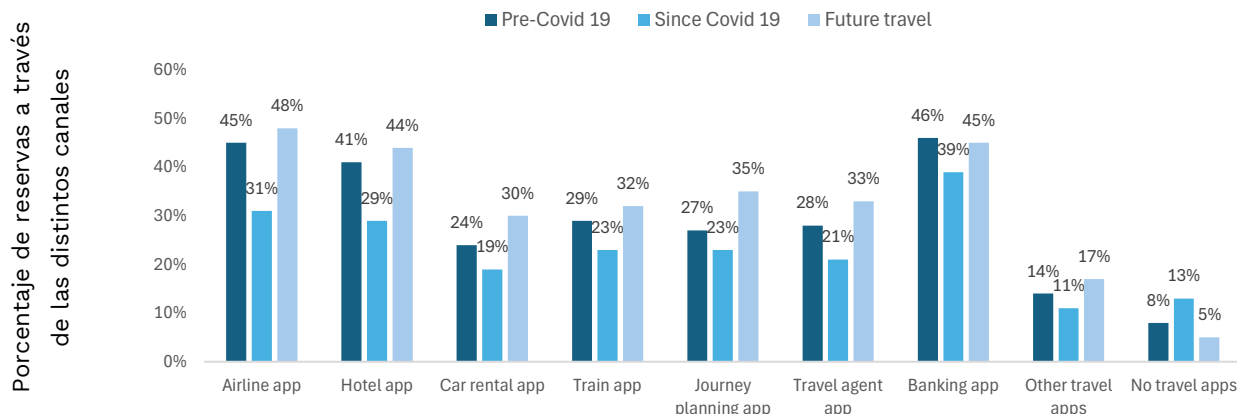


*Fuente: Statista Mobility Market Insights; 2017 – 2027E*

Cada vez son mayores las facilidades para viajar ya sea por ocio o por trabajo y la tendencia continúa siendo positiva con los años.

Con este contexto en constante evolución del sector travel-tech, varias tendencias están configurando la forma en que la gente planifica, reserva y experimenta sus viajes. Travel-tech se refiere al uso de la tecnología para mejorar, simplificar y personalizar el sector de los viajes. Incluye una amplia gama de soluciones, desde aplicaciones móviles hasta inteligencia artificial. El término también llamado Tech-tourism (digitalización de todos los procesos y cadenas de valor en los sectores del turismo) alude a la aplicación de los últimos avances en las Tecnologías de la Información y Comunicaciones (TIC) en beneficio del sector turístico y de los viajeros.

## Adopción de la tecnología en el sector turístico



Fuente: GP Solutions

Una tendencia destacada es la adopción generalizada de soluciones sin contacto, que se ha visto muy acelerada por la pandemia de COVID-19. Desde la facturación sin contacto hasta los pagos por móvil y las tarjetas de embarque digitales, los viajeros buscan cada vez más experiencias cómodas e higiénicas en sus desplazamientos por aeropuertos, hoteles y otros centros de viajes.

La personalización también ha surgido como un motor clave en el sector travel-tech. Dado que los viajeros buscan experiencias únicas y personalizadas, las empresas aprovechan tecnologías avanzadas como la inteligencia artificial y el análisis de datos para ofrecer recomendaciones, itinerarios y servicios personalizados. Al comprender las preferencias individuales y el comportamiento anterior, las empresas de tecnología de viajes se esfuerzan por crear viajes más significativos y memorables para sus clientes.

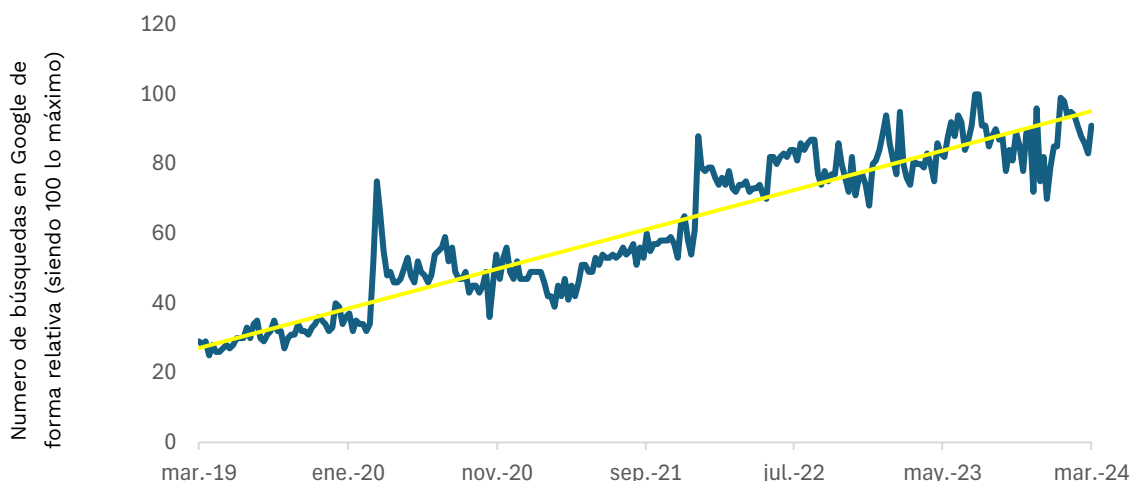
La salud y la seguridad de los viajeros han cobrado protagonismo en los últimos años, lo que ha dado lugar a una renovada atención a las medidas relacionadas con la salud en el sector de los viajes. Las empresas de tecnología de viajes están integrando en sus plataformas herramientas de control sanitario, certificaciones de higiene y actualizaciones en tiempo real sobre restricciones de viaje para ofrecer tranquilidad a los viajeros y garantizar una experiencia de viaje segura.

La sostenibilidad es otra tendencia importante que está reconfigurando el panorama de la tecnología de viajes. A medida que aumenta la preocupación por el medio ambiente, los viajeros buscan cada vez más opciones ecológicas, como la compensación de emisiones de carbono, alojamientos sostenibles y alternativas de transporte. Las empresas de tecnología de viajes están respondiendo a esta demanda promoviendo y facilitando prácticas de viaje sostenibles, contribuyendo así a una industria más concienciada con el medio ambiente.

El auge del trabajo a distancia y el nomadismo digital está difuminando las fronteras entre trabajo y viaje, dando lugar a una nueva generación de viajeros que buscan flexibilidad y libertad en su estilo de vida.

Las plataformas tecnológicas de viajes se dirigen a este grupo demográfico ofreciendo funciones como espacios de coworking, alojamientos de larga estancia y opciones de reserva flexibles, lo que permite a los nómadas digitales trabajar desde cualquier parte del mundo mientras exploran nuevos destinos.

*Búsqueda por 'teletrabajo' ha crecido un 214% en los últimos 5 años*



*Fuente: ExplodingTopics.com*

A medida que el nomadismo digital y el teletrabajo se hace cada vez más popular, muchos países están adaptando sus políticas de inmigración para atraer a trabajadores a distancia. Un número cada vez mayor de países está introduciendo programas de visados de trabajo a distancia, que permiten a los nómadas digitales vivir y trabajar legalmente durante un periodo prolongado. Por ejemplo, países como Estonia y Barbados han puesto en marcha visados de trabajo a distancia para atender a la comunidad de nómadas digitales. Estas iniciativas ofrecen a los nómadas digitales la oportunidad de conocer nuevas culturas y contribuir a las economías locales, al tiempo que disfrutan de la flexibilidad de trabajar a distancia.

### **Posicionamiento de ByteTravel y principales competidores**

A fecha del presente Documento Inicial los principales competidores de la Compañía son:

- Du Digital Global: empresa india con presencia internacional con más de 5 millones de visas solicitadas hasta la fecha, que se centra en la región Asia Pacífico y Oriente Medio, con presencia en 35 países. En 2023 facturaron aproximadamente 28 millones de euros y cuenta con un equipo de algo más de 115 empleados.

- BLS International Services: empresa india de externalización de visados y servicios tecnológicos, que presta servicios de tramitación de solicitudes de visado y otros servicios relacionados en nombre de misiones diplomáticas y gobiernos de varios países. En 2023 alcanzó una facturación de 181 millones de euros y cuenta con un equipo de 287 empleados.
- VFS Global: empresa árabe considerada uno de los principales especialistas en externalización y servicios tecnológicos para misiones diplomáticas y gobiernos de todo el mundo que factura 50 millones de euros. Presta servicios de tramitación de solicitudes de visado en nombre de varios gobiernos, ofreciendo una amplia gama de soluciones relacionadas con los visados.
- CIBT: proveedor estadounidense de servicios de visados de viaje e inmigración, que ofrece servicios de apoyo en materia de visados y autenticación de documentos a particulares, empresas y compañías de gestión de viajes de todo el mundo. Posee más de 255 empleados, con unos ingresos anuales de 317 millones de dólares.
- TLScontact: proveedor francés de servicios de solicitud de visados, que trabaja en colaboración con diversos gobiernos para ofrecer procesos de solicitud de visados racionalizados y servicios eficientes a los solicitantes. Es una empresa con unos ingresos de 348 millones de euros en 2022.

Además, existen otros competidores como Fragomen (Alemania), O1S (EE.UU.), Visa First (EE.UU.), Akbar (India), Onlinevisa (Singapur) Enhance Visa (Canadá), Visa House (UK), Washington Express Visas, Almaviva (Italia), BTW (Washington), Siam Legal International (Tailandia), Passport Visas Express TDS (EE.UU.), VEVS Global Visa HQ (Washington), Anatolia Travel Services Atlas (Marruecos) y ItsEasy (EE.UU.).

ByteTravel es una empresa que se encuentra en una fase de crecimiento. Los competidores antes mencionados son empresas ya asentadas y con mayor tamaño. ByteTravel se enfrenta una competencia desafiante debido a la presencia de empresas consolidadas y de mayor tamaño como VFS Global, TLScontact, CIBT y BLS International Services. Estas compañías cuentan con una amplia experiencia en la prestación de servicios de tramitación de visados en nombre de gobiernos y misiones diplomáticas en todo el mundo, así como con una extensa red de colaboraciones y una sólida reputación en el sector.

A pesar de este panorama competitivo, ByteTravel tiene la oportunidad de establecer su posición en el mercado aprovechando su situación. El hecho de encontrarse en una fase de crecimiento es señal de un potencial de expansión y desarrollo que podría aprovechar para ganar cuota de mercado y competir de manera más efectiva con sus rivales establecidos.

ByteTravel se enfoca en ofrecer servicios de alta calidad, eficiencia en el proceso de solicitud de visados, innovación tecnológica y atención a la cliente personalizada. Además, trabaja para establecer alianzas estratégicas con gobiernos y organismos internacionales para fortalecer su posición en el mercado y diferenciarse de la competencia.

### **1.4.3 Estrategias y ventajas competitivas**

La estrategia de la Compañía se centra actualmente en ofrecer servicios de alta calidad, eficiencia en el proceso de solicitud de visados, innovación tecnológica y atención a la cliente personalizada a través de su plataforma tecnológica única y simplificada. Además de su servicio integrado y simplificado, la plataforma proporciona asistencia personalizada para solucionar dudas, asegurando una experiencia de viaje sin contratiempos y la devolución de cualquier importe en caso de que la visa sea rechazada.

A diferencia de sus competidores, la estrategia de Bytetravel no solo se centra en el desarrollo del producto visados, si no que creará otros servicios que complementen la oferta a los viajeros y que les permitan el acceso a otros canales de comercialización como marketplaces (lo que requiere que puedan paquetizarse y tengan que ser emitidos sin que el cliente envíe documentación, tales como tarjetas esim): Amazon, Miravia y Aliexpress entre otros.

Aprovechando la escalabilidad de su tecnología y modelo de negocio, la Compañía pretende desarrollar nuevos servicios relacionados con los viajes, tales como:

- Tarjetas Esim con alcance mundial para evitar costosas tarifas de roaming al utilizar dispositivos móviles en el extranjero: uso del GPS, contactar con familiares, ver películas, uso de redes sociales.
- Acceso prioritario Fast Track en los controles de seguridad de los aeropuertos, reserva de parking, acceso a salas vip,...
- Fotos para documentos. Mediante un proceso online, el cliente podrá recibir en su domicilio las fotografías necesarias para la obtención o renovación de su pasaporte u otros documentos oficiales.

La Compañía se encuentra en un proceso constante de análisis de nuevos servicios/productos en los que posicionarse aprovechando la tecnología desarrollada.

A continuación, detallamos las principales ventajas competitivas de Bytetravel:

- Comprometido nivel de atención al cliente, muy necesario a la hora de organizar viajes en los que la sencillez y rapidez del proceso se valora por encima de todo.



- Su plataforma tecnológica permite que el proceso sea rápido e intuitivo para el cliente. Además, este sistema se ha creado íntegramente en la empresa y es extremadamente escalable con nuevos visados, países y cualquier tipo de documentos de viaje y servicios adicionales.
- Con capacidades de uso de IA, OCR y biometría, lo que le permite reducir los errores de mecanografía y rellenar los documentos de forma segura.
- Además, alberga un sistema antifraude y una pasarela de pago transfronteriza “Gateway Crossborder” con múltiples divisas, lo que permite limpiar los pagos en regla de los posibles fraudes. La plataforma es B2C (usuarios finales) y B2B (empresas, agencias de viajes y afiliados).

Asimismo, destacar que ByteTravel posee acuerdos con los siguientes partners para potenciar su negocio:

- AIRMET: grupo de agencias de viajes españolas, que cuenta con una plantilla de 250 empleados y una oferta de servicios especializada en brindar soluciones de viaje adaptadas a las necesidades individuales de sus clientes. Su enfoque personalizado y atención al detalle la distingue en el mercado. En 2022 su facturación aproximada fue de 240 millones de euros.
- Azul Marino Viajes: grupo de agencias de viajes españolas, que cuenta con una plantilla de 200 empleados y se especializa en viajes de larga distancia y destinos exóticos, ofreciendo experiencias únicas y exclusivas para sus clientes, respaldadas por un equipo de expertos en viajes. En 2022 su facturación aproximada fue de 45 millones de euros.
- GEA: grupo de agencias de viajes españolas, que cuenta con una plantilla de 9 empleados y ofrece una amplia gama de servicios turísticos, desde la planificación de viajes personalizados hasta la organización de eventos corporativos y la gestión de viajes.
- Línea Tours: cadena de agencias de viajes española propiedad del grupo El Corte Inglés, que cuenta con una plantilla de 6 empleados y ofrece una amplia variedad de destinos y experiencias turísticas, desde viajes de aventura hasta escapadas culturales, con un enfoque en la calidad y la satisfacción del cliente.
- Avasa: grupo de agencias de viajes españolas que cuenta con una plantilla interna de 11 empleados y destaca por su extensa red de colaboradores y su capacidad para ofrecer servicios turísticos completos, que van desde la reserva de vuelos y hoteles hasta la organización de cruceros y circuitos turísticos.
- Adicionalmente, Grupo Star, Edenia, Btour, Avans Tours, La red turística, Traveltool (representando a más de 500 agencias) y Travel Advisor Guild.

Las agencias de viajes, las empresas de viajes y los proveedores de viajes pueden utilizar su sistema especialmente diseñado y sus expertos internos para tramitar

los visados y documentos de viaje de sus clientes. También proporcionan un procesamiento masivo fácil sin necesidad de crear su propia infraestructuras o equipos de inmigración propios.

La Compañía ha firmado acuerdos con varias empresas, grupos de viajes con más de 3.500 agencias de viajes españolas asociadas para comercializar sus servicios a sus clientes. Los bloggers de viajes, Instagramers, Youtubers, Tik-Tokers o cualquier influenciador de las redes sociales influencers pueden unirse la red de afiliados recomendando los servicios de la Compañía.

Finalmente, resaltar la intención de la Compañía de escalar a través de los mercados de capitales, usando BME Scaleup como una etapa intermedia. La Compañía tiene como objetivo a medio plazo saltar al segmento BME Growth parte de BME MTF EQUITY, contando a día de hoy con una estructura de gobierno corporativo y una base de accionistas minoritarios que se adaptaría a los requisitos de dicho mercado.

## **1.5 Necesidades de financiación del emisor para llevar a cabo su actividad. Se incluirán las últimas operaciones de financiación llevadas a cabo.**

A fecha del presente Documento Inicial, la Compañía se encuentra en una posición de tesorería holgada, lo que significa que dispone de suficientes recursos financieros propios para cubrir sus necesidades operativas y de inversión. Como resultado de esta sólida situación financiera, la Sociedad no ha considerado necesario recurrir a ninguna forma de financiación externa.

No obstante lo anterior, y con motivo de la incorporación a negociación de las acciones a BME Scaleup, con fecha 3 de julio de 2024, la Sociedad ha llevado a cabo una ampliación de capital con aportaciones dinerarias, previa renuncia al derecho de suscripción preferente por parte de los accionistas, por un importe efectivo total de 2,5 millones de euros, mediante la emisión de 1.984.127 acciones a un precio de emisión de 1,26 euros por acción (0,05 € de valor nominal y 1,21€ de prima de emisión).

Dicha ampliación, que obtuvo una demanda de 4,3 millones de euros, ha contado con el asesoramiento de Renta 4 Banco, S.A. como entidad colocadora (en adelante, la “**Entidad Colocadora**”), habiendo sido suscrita por un total de 349 inversores. Esta ampliación de capital consta inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 11 de julio de 2024, en el Tomo 1000382881780, Folio 19, Hoja B588184, inscripción.

Dichos fondos permiten reforzar la situación de tesorería de la Compañía para llevar a cabo su actividad y de cara a potenciales operaciones de crecimiento inorgánico.

## **1.6 Informe de valoración realizado por un experto independiente de acuerdo con criterios internacionalmente aceptados, salvo que dentro de los seis meses previos a la solicitud se haya realizado una colocación de acciones o una operación financiera que resulten relevantes para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la sociedad.**

En cumplimiento de lo previsto en la Circular 1/2023, la Compañía encargó a BDO Auditores, S.L.P., (en adelante, “**BDO**”) una valoración independiente de las acciones de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 para que sirva de contraste en la determinación de un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la Sociedad. Una copia del mencionado informe de valoración emitido en fecha 3 de julio de 2024 se encuentra adjunta como Anexo IV a este Documento Inicial.

BME Scaleup no ha verificado ni comprobado las hipótesis y proyecciones realizadas ni el resultado de la valoración del citado informe. El informe se ha elaborado a petición del Emisor, y tiene el consentimiento para su inclusión. Además, la información se ha reproducido con exactitud y no se omite ningún hecho que pueda hacer la información inexacta o engañosa.

En este informe, BDO ha utilizado los métodos, hipótesis e información para estimar el valor de las acciones de ByteTravel que se relacionan a continuación

La información utilizada por BDO para llevar a cabo la valoración de ByteTravel ha sido la siguiente:

- Cuentas anuales no auditadas de ByteTravel correspondientes a los ejercicios completos cerrados a 31 de diciembre de 2021 y 2022.
- Cuentas anuales auditadas, individuales y consolidadas, de ByteTravel correspondientes al ejercicio completo cerrado a 31 de diciembre de 2023
- Proyecciones financieras a largo plazo, para los ejercicios 2024 a 2028, y detalle de las principales hipótesis empleadas en su preparación.
- Presentación corporativa de la Sociedad, de fecha 12 de junio de 2024.
- Acta de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Socios de la Sociedad, de fecha 12 de junio de 2024.

- Información pública relativa a compañías cotizadas (precios de cotización, información económico financiera, etc.) y a transacciones comparables en el sector que opera la Sociedad (precios pagados en transacciones, información económico financiera de las sociedades adquiridas, etc.).
- Otra información disponible sobre otros aspectos relativos a los negocios, gestión, mercado, competidores, activos, etc., que hayan podido ser de interés para la realización del trabajo.

### **Metodología empleada**

Método del Descuento de flujos libres de caja: se ha considerado esta metodología de general aceptación y utilización en el mercado para valorar la Compañía, que considera el valor presente de los flujos libres de caja futuros esperados atribuibles al negocio de la misma, descontados a una tasa de descuento que refleja los riesgos inherentes y el valor temporal de los citados flujos libres de caja.

Los flujos libres de caja se han basado en las proyecciones financieras de la cuenta de resultados y de determinadas partidas del balance de situación para el periodo explícito de proyección comprendido entre 2024 y 2028 (5 ejercicios económicos completos), elaboradas por parte de ByteTravel acerca de la evolución futura prevista para el negocio de la Compañía.

Los flujos de caja proyectados para el periodo 2024-2028 son los siguientes (miles de euros):

<b>(Miles de euros)</b>	<b>2024E</b>	<b>2025E</b>	<b>2026E</b>	<b>2027E</b>	<b>2028E</b>
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>3.528</b>	<b>5.483</b>	<b>7.303</b>	<b>9.506</b>	<b>11.985</b>
Gasto por amortización	-60	-122	-204	-309	-439
Impuesto sobre resultado operativo	-520	-804	-1.065	-1.380	-2.886
<b>NOPLAT</b>	<b>2.947</b>	<b>4.557</b>	<b>6.035</b>	<b>7.818</b>	<b>8.659</b>
Gasto por amortización	60	122	204	309	439
Inversión en inmovilizado (Capex)	-268	-348	-459	-579	-712
Variación del capital circulante	-130	-244	-219	-260	-305
<b>Flujo libre de caja (FLC)</b>	<b>2.610</b>	<b>4.087</b>	<b>5.560</b>	<b>7.287</b>	<b>8.081</b>
Periodo de descuento	1	2	3	4	5
Factor de descuento (CMCP 17%)	0,85	0,73	0,62	0,53	0,46
<b>Valor presente de los FLC</b>	<b>2.231</b>	<b>2.987</b>	<b>3.473</b>	<b>3.892</b>	<b>3.689</b>

### **Valor residual estimado para el negocio de la Sociedad**

El valor residual del negocio de la Compañía (26,2 millones de euros) se ha calculado como el valor de los flujos de caja libres que se espera genere ByteTravel a partir del 31 de diciembre de 2028, estimado a partir de un flujo libre de caja normalizado y

considerando un crecimiento de los mismos de acuerdo con una tasa de crecimiento anual a perpetuidad (g) del 2,0%. La tasa de crecimiento a perpetuidad considerada por el valorador asciende a 2% en línea con el índice de precios al consumo (“IPC”) de España y los objetivos de inflación a largo plazo de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (“FMI”) en la Zona Euro.

A continuación se detalla el cálculo del valor residual en 2029:

<b>Miles de euros</b>		
	<b>Normalizado residual</b>	<b>Valor residual</b>
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>12.224</b>	
Gasto por amortización	-726	
Impuesto sobre resultado operativo	-2875	
<b>NOPLAT</b>	<b>8.624</b>	
Gasto por amortización	726	
Inversión en inmovilizado (Capex)	-726	
Variación del capital circulante	-30	
<b>Flujo libre de caja (FLC)</b>	<b>8.594</b>	
Periodo de descuento		5,0
Factor de descuento (CMCP @ 17.0%)		0,46
<b>Valor presente FLC</b>		<b>26.200</b>

### ***Tasa de descuento aplicada***

La tasa de descuento aplicada para calcular los valores presentes de los flujos libres de caja del negocio y del valor residual, del 17,0%, ha sido determinada de acuerdo con el coste medio ponderado del capital (CMPC), que considera tanto el coste de los recursos propios como el coste de la deuda después de impuestos, ponderando el peso de cada una de estas fuentes de financiación:

<b>Tasa de descuento (CMPC)</b>	
Coste de la deuda neto de impuestos (Kd)	3,3%
Coste de los recursos propios (Ke)	18,5%
Ratio de endeudamiento	10%
Ratio de recursos propios	90%
<b>Coste medio ponderado de capital (CMPC)</b> <b>ByteTravel</b>	<b>17%</b>

La suma de los flujos de caja libre descontados a la fecha de valoración asciende a 16.273 miles de euros, y el valor terminal descontado a 26.200 miles de euros.

### **Cálculo del valor del negocio y de la Sociedad**

La valoración de la Sociedad, con carácter previo a la ampliación de capital de 2,5 millones de euros realizada en julio de 2024 (ver apartado 1.5 del presente Documento Inicial), es el resultado de agregar: (a) el valor de negocio o enterprise value y (b) excedente neto de tesorería:

<b>(Miles)</b>	
Suma de flujos descontados	16.273
Valor terminal	26.200
<b>Valor del negocio (Enterprise Value)</b>	<b>42.473</b>
Excedente neto de tesorería	2.401
<b>Valor de la Compañía (Equity Value)</b>	<b>44.874</b>

Como resultado del ejercicio realizado, el valor del negocio asciende a 42.473 miles de euros y el del capital de la Compañía a 44.874 miles de euros.

### **Análisis de sensibilidad y valoración mediante el método de descuento de flujos de caja libres**

Sobre la base del valor razonable estimado para las acciones de ByteTravel, se ha realizado un ejercicio de sensibilidad sobre los parámetros considerados en la valoración: la tasa de descuento (CMPC) y el crecimiento a perpetuidad (g).

Tras dicho análisis de sensibilidad se llega a la siguiente conclusión: en el escenario de un crecimiento a perpetuidad de 1,0% y una tasa de descuento (CMPC) de 18% el valor de las acciones sería de 40,2 millones de euros (rango bajo), en cambio en el escenario de un crecimiento a perpetuidad de 3,0% y una tasa de descuento (CMPC) de 16,0% el valor de las acciones sería de 51,0 millones de euros (rango alto).

		<b>Tasa de crecimiento a perpetuidad (g)</b>				
		1,0%	1,5%	2,0%	2,5%	3,0%
<b>Tasa de descuento (CMPC)</b>	18,0%	<b>40.204</b>	40.963	41.770	42.629	43.545
	17,5%	41.574	42.396	43.270	44.202	45.200
	17,0%	43.035	43.925	<b>44.874</b>	45.889	46.976
	16,5%	44.594	45.560	46.593	47.700	48.889
	16,0%	46.261	47.313	48.439	49.650	<b>50.954</b>

BDO concluye en su informe que la valoración del 100% de las acciones de la Sociedad, sin incluir la ampliación de capital reflejada en el apartado 1.5 del presente Documento Inicial, oscila entre 40.204 miles de euros y 50.954 miles de euros.

### ***Uso del método de múltiplos como método corroborativo al método principal de descuento de flujos de caja***

Adicionalmente al método de descuento de flujos de caja, BDO ha llevado a cabo una valoración de las acciones de la Compañía por múltiplos de compañías cotizadas y transacciones precedentes. De acuerdo con la metodología de múltiplos de compañías cotizadas, el valor estimado para las acciones de ByteTravel se sitúa en un rango de entre 42.075 miles de euros (rango bajo) y 50.891 miles de euros (rango alto). Con base en la metodología de múltiplos de transacciones precedentes, el valor estimado para las acciones de ByteTravel se sitúa en un rango de entre 41.490 miles de euros (rango bajo, equivalente a 11,9x el múltiplo de Valor de Negocio / EBITDA de 2023) y 50.176 miles de euros (rango alto, equivalente a 14,6x el múltiplo de Valor de Negocio / EBITDA de 2023).

### ***Conclusiones del informe de valoración***

En base a la información utilizada y los resultados de las metodologías de valoración aplicadas (DFLC y múltiplos de mercado), BDO concluye que el valor razonable del 100% de las acciones de ByteTravel se sitúa en un rango comprendido entre 42,0 millones de euros y 50,2 millones de euros (siendo el valor central 46,1 millones de euros).

Una copia del del informe de valoración se incluye como Anexo IV del presente Documento Inicial.

### ***Hechos posteriores***

Resaltar que el informe de valoración de BDO no ha tenido en consideración la ampliación de capital dineraria por un importe efectivo total de 2,5 millones de euros realizada en julio de 2024, ver apartado 1.5 del presente Documento Inicial para mayor detalle.

### ***Información utilizada para la determinación del precio de referencia por acción***

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 4 de julio de 2024, tomando en consideración el informe de valoración emitido por BDO en fecha 19 de junio de 2024 y teniendo en cuenta la ampliación de capital llevada a cabo en fecha 3 de julio de 2024, se ha fijado un valor de referencia de cada una de las acciones de la Sociedad a fecha del presente Documento Inicial (29.984.127 de acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas) en 1,26 euros por acción. Dicho precio, supone un valor total de los fondos propios de la Sociedad de 37,8 millones de euros.

## 1.7 Nivel de diversificación (contratos relevantes con proveedores o clientes, información sobre posible concentración en determinados productos...)

### ***Diversificación de clientes***

Es importante destacar que durante los tres primeros años (periodo 2021-2023), la facturación de ByteTravel proviene casi exclusivamente de clientes finales. En 2023, la Sociedad tramitó más de 168.000 visados y la gran mayoría no suelen repetir durante el mismo año porque normalmente un usuario final no suele viajar varias veces al año a países que requieran visados.

No obstante, la sociedad dispone de una base de datos de más de un millón de usuarios registrados que podrían demandar más visados en el futuro. Es por ello, la Sociedad cuenta con una cartera muy diversificada de clientes y su dependencia a nivel total es mínima.

A continuación, se detalla la diversificación geográfica a nivel ingresos:

<b>Países</b>	<b>Ingresos 2022</b>	<b>% s/total</b>	<b>Ingresos 2023</b>	<b>% s/total</b>
Estados Unidos	1.065.892	23,8%	1.589.457	20,4%
Reino Unido	1.083.422	24,2%	1.517.950	19,5%
Alemania	416.436	9,3%	732.803	9,4%
Australia	359.023	8,0%	439.672	5,6%
Suiza	179.971	4,0%	373.219	4,8%
Canadá	155.398	3,5%	328.932	4,2%
Países Bajos	109.544	2,4%	260.667	3,3%
Francia	83.057	1,9%	198.313	2,5%
España	90.100	2,0%	158.602	2,0%
Italia	89.641	2,0%	156.553	2,0%
Emiratos Árabes	27.941	0,6%	145.350	1,9%

### ***Diversificación de proveedores***

A continuación, se muestra el nivel de diversificación de proveedores de la Sociedad:



Proveedor	Proveedores 2022	% s/total	Proveedores 2023	% s/total
Proveedor 1	209.434 €	45%	594.599 €	42%
Proveedor 2	45.775 €	10%	165.017 €	12%
Proveedor 3	0 €	0%	119.888 €	9%
Proveedor 4	74.112 €	16%	76.508 €	5%
Proveedor 5	0 €	0%	70.360 €	5%
<b>TOP 5</b>	<b>329.321 €</b>		<b>1.026.372 €</b>	
Proveedor 6	52.446 €	11%	69.100 €	5%
Proveedor 7	144 €	0%	63.609 €	5%
Proveedor 8	38.825 €	8%	50.167 €	4%
Proveedor 9	27.665 €	6%	45.663 €	3%
Proveedor 10	19.007 €	4%	39.789 €	3%
<b>TOP 10</b>	<b>467.408 €</b>		<b>1.294.701 €</b>	

Los 10 principales proveedores a 2023 por orden alfabético son: Comercial Global Payments Entidad de Pago, S.L., DHL Express Spain, S.L.U., Google Ireland Limited, Microsoft, PayPal Europe, S.à.r.l., Sant Cugat Activos, S.L., Seeders Southern Europe, S.L., Stripe Payments Europe Limited, Via Tribut, S.I. y Yahoo Japan Corporation.

## 1.8 Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del Emisor

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

## 1.9 Información financiera

**1.9.1 Información financiera correspondiente a los dos últimos ejercicios (o al periodo más corto de actividad del emisor), con el informe de auditoría correspondiente al último ejercicio. Las cuentas anuales deberán estar formuladas con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estándar contable nacional o US GAAP, según el caso, de**

## **acuerdo con la Circular de Requisitos y Procedimientos de Incorporación.**

A continuación, se incorpora la información financiera relativa a las cuentas anuales consolidadas e individuales de Bytetravel, S.A. del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2023 auditadas por Auren Auditores SP, S.L.P., según se recoge en el informe de auditoría con fecha 12 de junio de 2024, que se incluyen en el Anexo I y II del presente Documento Inicial.

Adicionalmente, también se incluyen las cuentas anuales individuales auditadas de la Sociedad del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 auditadas por R.i.C, Auditores, S.L.P., que se incluyen en el Anexo III del presente Documento Inicial.

Las cuentas anuales auditadas consolidadas del ejercicio 2023 han sido formuladas por el consejo de administración de 31 de marzo de 2024, de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración recogidos en (i) el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, con las resoluciones del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), (ii) el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, (iii) el resto de las disposiciones legales vigentes en materia contable y además se presentan de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y el Consejo Europeo, de forma que muestran la imagen fiel de la compañía y la situación financiera.

Las cuentas anuales auditadas individuales del ejercicio 2023 han sido formuladas por el consejo de administración de 31 de marzo de 2024, de acuerdo con los principios contables que son obligatorios según el Código de Comercio y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medias Empresas.

Las cuentas anuales auditadas individuales del ejercicio 2022 han sido formuladas por el consejo de administración de la Sociedad el 31 de marzo de 2023 de acuerdo con los principios contables que son obligatorios según el Código de Comercio y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medias Empresas.

### **1.9.1.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada**

A continuación, se presenta la cuenta de resultados consolidada auditada del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2023 explicando brevemente las partidas más relevantes:

<b>Cuenta de resultados consolidadas</b>	<b>2022<sup>(*)</sup></b>	<b>2023</b>
<b>(en euros)</b>		
<b>Importe neto cifra de negocios</b>	<b>4.480.358</b>	<b>8.477.497</b>
Trabajos realizados para el activo	0	135.816
Aprovisionamientos	-1.325.542	-174.749
Otros ingresos de explotación	88.472	42.228
Gastos de personal	-309.656	-661.230
Otros gastos de explotación	-2.591.387	-5.294.920
Otros resultados	48.968	752.628
Amortización del inmovilizado	-155	-860
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>391.077</b>	<b>3.276.410</b>
Ingresos financieros	6.864	17.300
Diferencias de cambio	-25.834	-37.812
Gastos financieros	0	-554
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-18.970</b>	<b>-21.066</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>372.109</b>	<b>3.255.344</b>
Impuestos sobre beneficios	-81.526	-811.105
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>290.579</b>	<b>2.444.239</b>

<sup>(\*)</sup> Magnitudes financieras consolidadas del 2022 no auditadas

### **Importe neto de la cifra de negocios**

Los ingresos de explotación fueron de 8,5 millones de euros, un 89% más con respecto al ejercicio 2022 (4,5 millones de euros). El desglose de los ingresos de explotación fue el siguiente: nacionales un total de 832 miles de euros, un 357% más que el año anterior (2022); en la UE un total de 1,7 millones de euros, un 172% más que el año anterior (2022); y fuera de la UE un total de 8,8 millones de euros, un 61% más que el año anterior (2022).

### **Aprovisionamientos**

A nivel de aprovisionamientos, el Grupo tuvo 174 miles de euros en 2023, lo que supone un descenso de -87% respecto a 2022. Dicha variación se debe a que se modificó el epígrafe en el que se registraron las facturas recibidas de publicidad. Mientras que en el ejercicio 2022 se contabilizaron en el epígrafe de “aprovisionamientos”, en el ejercicio 2023 se contabilizó en el epígrafe de “otros gastos de explotación” salvo el importe anteriormente resaltado.

### **Otros gastos de explotación**

En Otros gastos de explotación, del Grupo registró un importe de 5.295 miles de euros en 2023. Este nivel de gasto ha supuesto un 61% de la cifra neta de negocios.

El detalle de Otros gastos de explotación es el siguiente: el mayor gasto fue en publicidad siendo un total de 4,3 millones de euros, que representa un 82% del total de otros gastos de explotación, un 95% más que en 2022. El segundo mayor gasto corresponde a los servicios bancarios derivados de las comisiones de los terminales de venta utilizados para el cobro a los clientes que fue un total de 320 miles de euros. El resto de los gastos se dividen en arrendamientos, servicios profesionales, transporte y otros servicios.

### Otros resultados

Los otros resultados corresponden con suplidos asociados a servicios que no se finalizaron.

### Resultado de explotación

El resultado de explotación fue de 3.276 miles de euros, un 738% más que en el año 2022 (391 miles de euros).

### Resto de epígrafes de la cuenta de resultados hasta resultado neto

En resultado financiero, la Compañía registró en 2023 un resultado negativo por importe de 21 miles de euros (en 2022 un resultado negativo por importe de 18 miles de euros) debido principalmente por gastos relacionas con las diferencias de cambio con moneda extranjera (-37.812 euros).

En resultado neto, la Compañía registró en 2023 un beneficio de 2,4 millones de euros, un 28% sobre ingresos totales (en 2022 un beneficio de 290 miles de euros, un 6% sobre ingresos totales), debido a los ingresos y a la eficiencia de los costes sobre todo otros gastos de explotación.

## 1.9.1.2 Balance de situación consolidado

A continuación, se presenta el balance de situación consolidado auditado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2023 explicando brevemente las partidas más relevantes:

Balance	2022	2023
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>75.257</b>	<b>173.863</b>
Inmovilizado Intangible	3.794	139.225
Inmovilizado Material	2.928	14.326
Inversiones financieras a largo plazo	68.535	20.311
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.260.038</b>	<b>4.208.528</b>
Existencias	0	-16.371
Cientes ventas y Prestaciones Servicios	248.517	1.828.164
Inversiones financieras a corto plazo	75.439	128.289
Efectivo y otros activos líquidos equiv.	936.081	2.252.073
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.335.296</b>	<b>4.382.391</b>

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>456.113</b>	<b>2.880.778</b>
Capital	3.000	3.000
Reservas	323.266	433.539
Resultado del ejercicio	290.579	2.444.239
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>879.183</b>	<b>1.501.612</b>
Deudas a corto plazo	1.621	137
Proveedores	469.298	1.383.202
Periodificaciones a corto plazo	408.263	118.273
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.335.296</b>	<b>4.382.391</b>

(\*) Magnitudes financieras consolidadas del 2022 no auditadas

En 2023 cuenta con un balance saneado con apenas deuda y una importante caja de más de 2,2 millones de euros.

A continuación, se resumen los principales epígrafes del balance de situación:

#### **Activo**

- Inmovilizado inmaterial: se registró un importe total de 139 miles de euros en 2023, corresponde principalmente a la inversión en investigación tecnológica, la cual se ha activado en el activo del balance por importe de 136 miles de euros.
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: se registró un importe total de 1,8 millones de euros en 2023, se corresponde principalmente con las cuentas a cobrar de clientes por los servicios prestados por la Sociedad.
- Tesorería: se registró una posición de tesorería de 2,2 millones de euros en 2023 por la generación de caja del negocio.

#### **Patrimonio Neto**

- Reservas voluntarias: se registró un importe de 433 miles de euros en 2023, correspondiente al beneficio no distribuido.

#### **Pasivo**

- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (corto plazo): se registró un importe total de 1,3 millones de euros en 2023 que incluyen fundamentalmente las deudas derivadas de la adquisición de bienes o servicios a proveedores y acreedores. Estas deudas no devengan intereses

### 1.9.1.3 Cuenta de Pérdidas y Ganancias individual

A continuación, se presenta la cuenta de resultados individual auditada del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 y 2023.

Euros	2022	2023
<b>Importe neto cifra de negocios</b>	<b>4.480.358</b>	<b>8.477.497</b>
Trabajos realizados para el activo	0	135.816
Aprovisionamientos	-1.325.543	-174.749
Otros ingresos de explotación	88.473	40.228
Gastos de personal	-309.656	-661.230
Otros gastos de explotación	-2.641.231	-5.431.015
Otros resultados	48.971	753.271
Amortización del inmovilizado	-155	-860
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>341.215</b>	<b>3.138.958</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-18.971</b>	<b>-21.066</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>253.183</b>	<b>2.341.310</b>

### 1.9.1.4 Balance de situación individual

A continuación, se presenta el balance de situación individual auditado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 y 2023:

Euros	2022	2023
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>39.840</b>	<b>197.759</b>
Inmovilizado inmaterial	3.794	139.225
Inmovilizado material	2.928	14.326
Inversiones a largo plazo	33.118	44.206
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.195.820</b>	<b>3.867.095</b>
Existencias	0	16.180
Clientes ventas y Prestaciones Servicios	248.257	1.828.059
Otros deudores	153.033	237.294
Inversiones financieras a corto plazo	75.439	75.439
Efectivo y otros activos líquidos equiv.	872.123	1.947.416
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.235.661</b>	<b>4.064.854</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>388.984</b>	<b>2.714.671</b>
Capital	3.000	3.000
Reservas	132.801	370.361
Resultado del ejercicio	253.183	2.341.311
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>846.676</b>	<b>1.350.183</b>
Deudas a corto plazo	-59.396	-52.850
Proveedores	497.809	1.284.759
Periodificaciones a corto plazo	408.263	118.273
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.235.660</b>	<b>4.064.854</b>

### **1.9.2 En caso de que los informes de auditoría contengan opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello**

La información financiera de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales consolidadas e individuales a 31 de diciembre de 2023 (ver Anexo I y Anexo II del presente Documento Inicial) fue auditada por Auren Auditores SP, S.L.P., el cual emitió los correspondientes informes de auditoría, en los que no expresó opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas.

La información financiera de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2022 fue auditada por R.i.C. Auditors, S.L.P., el cual emitió los correspondientes informes de auditoría, en los que expresó opiniones con salvedades ante la no posibilidad de verificación de las partidas de “clientes por ventas y prestación de servicios” por importe de 88 miles de euros y “acreedores comerciales por cuentas a pagar” por importe de 408 miles de euros. Sin embargo, el alcance de la auditoría anterior fue muy limitada y la Compañía estableció todos los controles precisos para evitar esas salvedades en el futuro, habiendo quedada subsanada esta salvedad en las cuentas anuales consolidadas e individuales de 2023.

### **1.9.3 Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el Emisor**

A fecha del presente Documento Inicial, la Sociedad no tiene conocimiento de procedimiento alguno de tipo administrativo, judicial o arbitral que pueda tener un efecto significativo negativo sobre la misma, ni hay ninguno previsto.

### **1.9.4 Información financiera proforma. En el caso de un cambio bruto significativo, descripción de cómo la operación podría haber afectado a los activos, pasivos y al resultado del Emisor**

No aplica.

**1.10 Indicadores clave de resultados. En la medida en que no se hayan revelado en otra parte del Documento y cuando el emisor haya publicado indicadores clave de resultados, de tipo financiero y/u operativo, o decida incluirlos en el Documento, deberá incluirse en este una descripción de los indicadores clave de resultados del emisor por cada ejercicio del periodo cubierto por la información financiera histórica. Los indicadores clave de resultados deben calcularse sobre una base comparable. Cuando los indicadores clave de resultados hayan sido examinados por los auditores, deberá indicarse este hecho.**

En este apartado se incluyen magnitudes y ratios financieros, tales como “EBITDA” y “Deuda financiera neta”, que no han sido objeto de revisión por los auditores de la compañía, y que tienen la consideración de Medidas Alternativas de Rendimiento (las “MAR”) de conformidad con las Directrices de la European Securities and Markets Authority (ESMA), publicadas en octubre de 2015.

Estas MAR se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con los marcos contables aplicables a la sociedad (normas del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus modificaciones introducidas por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre de 2010 y las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas) y, por tanto, deben ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de estas.

Las MAR son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de la Sociedad para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera para la toma de decisiones, operativas o estratégicas del Grupo. Estas MAR son consistentes con los principales indicadores utilizados por la comunidad de inversores y analistas en los mercados de capitales.

A continuación, se incluyen las principales métricas financieras consolidadas y operativas de ByteTravel correspondientes al ejercicio 2022 y 2023:



	2022	2023
<b>Importe neto cifra de negocios</b>	<b>4.480.358</b>	<b>8.477.497</b>
INCN por empleado	186.682	206.768
<b>EBITDA</b>	<b>391.234</b>	<b>3.277.270</b>
% ventas	9%	39%
EBITDA/empleado	16.301	79.933
<b>Empleados</b>	<b>24</b>	<b>41</b>
<b>DFN</b>	<b>-934.460</b>	<b>-2.304.785</b>
DFN/EBITDA	-2,39	-0,70

En 2023 ByteTravel obtuvo un EBITDA de € 3,2 millones, representado un margen sobre los ingresos totales del 39%. El ejercicio 2023 ha supuesto un importante incremento del EBITDA tanto en cifras absolutas (738% superior al EBITDA de 2022) como en margen sobre ingresos

A continuación, se definen los indicadores clave señalados, que, excepto el importe neto de cifra de negocios del ejercicio 2023, no han sido revisados por los auditores:

**Importe neto cifra de negocios:** Los ingresos de explotación son la entrada de dinero de una empresa como resultado de las actividades que realiza de manera ordinaria. Es todo aquel beneficio que recibe la organización por la venta de sus productos o servicios.

**Importe neto cifra de negocios por empleado:** Mide las ventas medias generadas por empleado en el período, expresándose en unidades monetarias, de tal modo que a mayor valor del ratio, mayor volumen de ventas se genera por cada trabajador.

**EBITDA:** (Earning Before Interests, Tax, Depreciation and Amortization), también conocido como resultado bruto de explotación, es el concepto de Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.

**EBITDA por empleado:** Mide el concepto de resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización generadas por empleado en el período, expresándose en unidades monetarias, de tal modo que a mayor valor del ratio, mayor volumen de ventas se genera por cada trabajador.

**Total empleados:** corresponde al headcount (número de empleados) a cierre del periodo correspondiente, discriminando entre aquellos afectos 100% al negocio con el cliente y aquellas funciones de staff tales como Finanzas, RRHH o labores administrativas de apoyo.

**DFN (Deuda Financiera Neta):** suma de las deudas financieras (tanto a corto como a largo plazo) menos la tesorería y el valor de las inversiones financieras a corto plazo. En este caso se denominaría caja neta al resultado negativo, porque existe un excedente de tesorería.

DFN/EBITDA: Relación utilizada para evaluar la capacidad de una empresa para pagar su deuda neta (todas las deudas financieras de la compañía menos su efectivo) en base a su EBITDA (ingresos operativos antes de gastos e ingresos por intereses, depreciaciones, provisiones, reducciones de valor e impuestos)

### **1.11 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento Inicial. Descripción de todo cambio significativo en la posición financiera del emisor durante ese periodo o declaración negativa correspondiente. Asimismo, descripción de la financiación prevista para el desarrollo de la actividad del emisor.**

A continuación, se detallan las siguientes magnitudes de la cuenta de resultados consolidado a 30 de abril de 2024, cuyo cierre intermedio no ha sido objeto de auditoría ni de revisión limitada ni de procedimientos acordados por parte del auditor.

<b>Cuenta de resultados consolidada</b>	<b>2024 Abril</b>	<b>2023 Abril</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>3.326.032</b>	<b>1.719.301</b>
Trabajos realizados por la empresa para su activo	87.449	11.318
Aprovisionamientos	0	-45.039
Otros ingresos de explotación	18.426	10.501
Gastos de personal	-472.168	-180.732
Otros gastos de explotación	-2.260.685	-1.367.000
Otros resultados	118.044	62.773
<b>Resultado explotación</b>	<b>817.098</b>	<b>256.159</b>
Ingresos financieros	73	3.945
Diferencias de cambio	21.401	-25.052
Resultado financiero	21.474	-21.107
Resultado antes de impuestos	838.572	235.052
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>838.572</b>	<b>235.052</b>

#### *Descripción de todo cambio significativo en la posición financiera del emisor*

Con fecha 1 de marzo de 2024, la Sociedad suscribió contratos de préstamos con los siguientes accionistas: BeGreat Capital S.L.U. por importe de 412.500 euros, Don Prokop Selucky por importe de 12.500 euros, Oteban S.L. por importe de 25.000 euros y David

González por importe de 25.000 euros. Dichos préstamos tienen una duración de un año y un tipo de interés fijo del 3,25% anual.

Con fecha 3 de julio de 2024, la Compañía realizó una ampliación de capital dineraria por un importe efectivo total de 2,5 millones de euros (incluyendo capital y prima de emisión), incrementando su capital social hasta 1.499.206,35 euros (ver apartado 1.5 del presente Documento Inicial).

#### *Descripción de la financiación prevista para el desarrollo de la actividad*

La Compañía se encuentra en una posición de tesorería holgada, lo que significa que dispone de suficientes recursos financieros propios para cubrir sus necesidades operativas y de inversión.

### **1.12 En el caso de que, de acuerdo con la normativa de Mercado a voluntad del emisor, se cuantifiquen previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros (ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficio antes de impuestos), estas serán claras e inequívocas y deberán incluir lo siguiente:**

No se aportan previsiones.

### **1.13 Información relativa a los administradores y altos directivos del Emisor**

#### **1.13.1 Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores), que habrá de ser un Consejo de Administración**

A fecha del presente Documento Inicial, los miembros del Consejo de Administración de la Compañía, designados por un periodo de cuatro años, son los siguientes:

Consejero	Cargo	Carácter	Fecha de nombramiento
Begreat Capital, S.L.U., representado por D. Axel Javier Serena Lobo	Consejero Delegado y Presidente	Ejecutivo	12 junio 2024
D. Prokop Selucky	Vocal	Ejecutivo	12 junio 2024
Dña. Olga Tintoré Soplón	Vocal	Ejecutiva	12 junio 2024
Laren Capital, S.L.U., representada por D. Pablo Martín Rodríguez	Vocal	Independiente	12 junio 2024
D. Arturo Díaz Dapena	Vocal	Independiente	12 junio 2024
Dña. Dayana Peraza Puente	Vocal	Independiente	12 junio 2024
Dña. Mara Viejo Sastre	Secretario no consejero	No ejecutiva	12 junio 2024

Adicionalmente, la Sociedad ha decidido constituir una Comisión de Auditoría para, entre otras cosas, garantizar más transparencia a los inversores. A continuación, se detalla la composición de la misma:

Consejero	Cargo	Caracter	Fecha de nombramiento
D. Arturo Díaz Dapena	Presidente	Independiente	4 julio 2024
Laren Capital, S.L.U. representada por D. Pablo Martín	Vocal	Independiente	4 julio 2024
Dña. Dayana Peraza Puente	Vocal	Independiente	4 julio 2024

**1.13.2 Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso, de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos. Se incorporará la siguiente información:**

**i) datos sobre cualquier condena en relación con delitos de fraude durante al menos los cinco años anteriores. ii) datos de cualquier incriminación pública oficial y/o sanciones que involucren a esas personas por parte de las autoridades estatutarias o reguladoras (incluidos organismos profesionales), así como si han sido inhabilitados alguna vez por un tribunal para actuar como miembro de los órganos de administración de un emisor o para gestionar los asuntos de alguno emisor durante al menos los cinco años anteriores. De**

**no existir ninguna información en este sentido, se acompañará una declaración al respecto.**

La Sociedad declara, en relación a los administradores y principales directivos, que no tiene constancia sobre: i) condenas en relación con delitos de fraude durante al menos los cinco años anteriores; ii) inculpaciones públicas oficiales y/o sanciones que involucren a esas personas por parte de autoridades estatutarias o reguladoras (incluidos organismos profesionales), así como si han sido inhabilitados alguna vez por un tribunal para actuar como miembro de los órganos de administración de un emisor o para gestionar los asuntos de algún emisor durante al menos los cinco años anteriores.

**1.13.2.1 BoD (Consejo de Administración)**

A continuación se detalla la trayectoria y perfil profesional de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad:

- Don Axel Serena Lobo (Consejero delegado y Presidente del Consejo de Administración, representando a Begreat Capital, S.L.U.): con más de 30 años de experiencia en Internet y el sector de las telecomunicaciones, comenzó su carrera laboral en el mundo del Internet y las telecomunicaciones en 1989. Fue uno de los fundadores de Intercom, uno de los primeros proveedores de Internet en España (Softonic, Infojobs, ...), Andornet, primer proveedor de Internet en Andorra (primer ISP andorrano) y Ad Pepper Media (una red paneuropea de publicidad en línea cotizada en la bolsa Frankfurt). En 2000 fue contratado como director de Marketing y Ventas de Ya.com. Tras la adquisición de Ya.com por T-Online, le ofrecieron el puesto de director Comercial en Eresmas Wanadoo España. Posteriormente, fundó varias empresas de softwares. En los últimos años ha creado 3 fondos de capital privado desde donde ha invertido con éxito en decenas de Startups. También es mentor en Founders Institute y ponente sobre emprendimiento digital en diversas universidades españolas.
- Don Prokop Selucky (vocal del Consejo de Administración): con 10 años de experiencia en performance de marketing, empezó su carrera laboral como *community manager* antes de pasar a un puesto de consultor de PPC y rendimiento en la agencia iProspect (Dentsu Aegis). Siempre especializado en campañas multi país y multi idioma con foco en la expansión del mix de medios. Después pasó a trabajar internamente para crear un nuevo equipo de marketing en IceWarp, un SaaS de servidor de correo electrónico. Donde llevó a la compañía a competir

con éxito con gigantes como Microsoft Exchange y Office365 o Google Workspace logrando un crecimiento mundial estable.

- Don Pablo Martín Rodríguez (vocal del Consejo de Administración y miembro del comité de auditoría representando a Laren Capital, S.L.U.): en 1996 fundó Izertis, con más de 26 años de historia, se convierte de una empresa local en una empresa con una expansión y una consolidación nacional e internacional, con actividad en más de 50 países, y alcanzando ingresos superiores a los 92 millones de euros al año. Es miembro de varios consejos de administración de empresas con base tecnológica y servicios avanzados y forma parte activa en organizaciones vinculadas al mundo empresarial y las TIC.
- Don Arturo Díaz Dapena (vocal del consejo de administración): ha sido Profesor del Máster de Auditoría de la Universidad Pontificia de Salamanca en Oviedo, de Master Business Administration (MBA) en la Escuela Europea de Negocios y de la Escuela de Práctica Jurídica de Gijón. Su participación activa en la red mundial de auditoría Kreston ha consolidado su trayectoria profesional en el sector de la auditoría y la consultoría. Ostenta, entre otros, los cargos de Miembro del Comité Directivo de la Agrupación Territorial 9ª del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE) y Miembro de Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.), del Instituto de Censores Jurados de Cuentas (ICJCE), y del Registro de Expertos Contables del ICJCE.
- Doña Dayana Peraza Puente (vocal del consejo de administración): senior manager con más de 18 años de experiencia en la industria tecnológica y en SaaS (Software as a Services) liderando equipos comerciales con crecimientos constantes de doble dígito. Ocupa el cargo de Regional Vice president of sales en Salesforce, multinacional líder mundial de software para empresas, donde dirige un equipo comercial dedicado a ventas a grandes empresas. Trabajó en Sage durante 14 años, como directora especialista de mercados verticales. Es mentora de la aceleradora de startups Attico Labs y Barcelona activa, además de business ángel en diversos proyectos tecnológicos.
- Doña Olga Tintoré: CFO con 15 años de experiencia en finanzas. Empezó su carrera en Deloitte para después trabajar en diversas compañías multinacionales en España, Reino Unido y Estados Unidos. Como directora financiera interina (no está a tiempo completo) ha ayudado a diversas startups en entornos dinámicos y que cambian con rapidez. Tiene una licenciatura en administración de empresas y ha sido alumna

del programa PLD de la Harvard Business School. Es una experta en planificación estratégica, management financiero y una apasionada de la innovación y la sostenibilidad.

### **1.13.2.2 Equipo directivo**

Además de Don Axel Serena (Consejero delegado, representando a Begreat Capital, S.L.U.), Don Prokop Selucky (CMO o Chief Marketing Officer) y Doña Olga Tintoré Soplón (CFO o directora financiera) que también forman parte del Consejo de Administración, los miembros que integran el equipo directivo son:

- Doña Carmen Sánchez (COO o Chief Operating Officer): 15 años de experiencia en negocios Online. Ha sido socia fundadora de la firma de moda Nuvols y directora comercial en Expofinques y Grupo Inmobiliario Sisquella. Socia fundadora de Cursos.es, directorio de formación, Onekit sistema agregador de anuncios clasificados Online. Y la red 100Blogs, donde gestionaban una red de 100 blogs de diversa temática. En los últimos 10 años ha ejercido de analista y responsable de inversiones en el fondo de capital privado Alva Ventures, invirtiendo en más de 20 Startups y actuando de mentora en comercialización, gestión de equipos multiculturales, atención al cliente y estableciendo relaciones con grandes fondos de capital riesgo europeos.
- Don David González Villodre CTO (Director técnico): analista y programador web con más de 15 años de experiencia en el desarrollo de aplicaciones tanto Backend como Frontend. En el pasado ha ejercido profesionalmente como director técnico en empresas tecnológicas del sector turismo como Wenautic. Ha colaborado con reconocidas empresas como consultor tecnológico, brindando soluciones innovadoras y eficientes a grandes clientes como Privalia, Banc Sabadell, Iberdrola y La Caixa, entre otros. En los últimos años se ha especializado en tecnologías que incluyen sistemas de inteligencia artificial, biometría y métodos de pago electrónicos. Es mentor de diversas startups.

### **1.13.3 Asimismo, en su caso, detalle sobre la naturaleza de cualquier relación familiar entre cualquiera de los miembros del órgano de administración y cualquier alto directivo.**

Doña Carmen Sánchez, COO de ByteTravel, es la mujer de Don Axel Serena, representante persona física del consejero delegado y principal accionista mayoritario, a través de Begreat Capital, S.L.U., de la Sociedad.

#### **1.13.4 Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Importe de la remuneración pagada. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control.**

Conforme a lo dispuesto en el artículo 24º de los estatutos sociales:

*“24.1 El cargo de administrador será retribuido mediante sistemas de remuneración referenciados al valor de cotización de las acciones o que conlleven la entrega de acciones o de derechos de opción sobre acciones, destinados a los consejeros. La aplicación de dichos sistemas de retribución deberá ser acordada por la junta general de accionistas, que determinará el valor de las acciones que se tome como referencia, el número de acciones a entregar a cada consejero, el precio de ejercicio de los derechos de opción, el plazo de duración de este sistema de retribución y demás condiciones que estime oportunas en los términos legalmente establecidos. Asimismo, la sociedad reembolsará a los consejeros por los gastos razonables y acreditados, incurridos con ocasión de sus reuniones, en la medida en que se encuentren debidamente justificados.*

*24.2 El consejero que desarrolle funciones ejecutivas tendrá derecho a percibir, adicionalmente, la retribución que por el desempeño de dichas responsabilidades se prevea en el contrato celebrado a tal efecto entre el consejero y la Sociedad. Dicho contrato deberá ser aprobado previamente por el Consejo de Administración con el voto favorable de las dos terceras partes de sus miembros, debiendo abstenerse el consejero afectado de asistir a la deliberación y de participar en la votación.*

*El consejero no podrá percibir retribución alguna por el desempeño de funciones ejecutivas cuyas cantidades o conceptos no estén previstos en el contrato. El contrato deberá ser conforme con la política de retribuciones aprobada por la Junta General de accionistas.*

*En particular, el consejero con funciones ejecutivas percibirá por este concepto, en atención a su especial dedicación en la gestión y llevanza de la Sociedad, una retribución que podrá consistir en (a) una parte fija en metálico, (b) una parte variable en función del cumplimiento de objetivos, (c) retribuciones en especie, tales como la contratación de seguros de vida, salud o enfermedad, o la puesta a disposición de vehículo de empresa, y (d) la posibilidad de tener derecho a una indemnización en caso de cese en sus funciones y a una compensación por compromisos de no competencia.*

*24.3 La Sociedad podrá contratar un seguro de responsabilidad civil para sus consejeros en las condiciones usuales y proporcionadas a las circunstancias de la*



*propia Sociedad.”*

En este sentido, la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el pasado 12 de junio de 2024 aprobó el importe anual máximo de la retribución del consejero delegado de la Sociedad, por todos los conceptos, de 70.000 euros brutos (el resto de los consejeros actualmente no tienen retribución alguna),

El cuerpo directivo percibirá un importe máximo anual de 50.000 euros cada uno, sin blindaje.

En 2023 el importe pagado a la administradora de la Sociedad ascendió a 600 euros.

A fecha de elaboración de este Documento Inicial no existe ningún contrato de alta dirección en el Grupo que incluya ninguna cláusula de garantía o de blindaje.

### **1.13.5 Con respecto a las personas que forman los órganos de administración, de gestión y alta dirección información de su participación accionarial y cualquier opción de compra de acciones con el emisor a la fecha del Documento.**

La participación accionarial directa de las personas que forman los órganos de administración (no hay participaciones indirectas, pues los miembros del órgano de administración son las personas jurídicas), de gestión y alta dirección alcanza un 83,95% a fecha del presente Documento Inicial:

<b>Accionistas</b>	<b>Nº de acciones</b>	<b>% de participación</b>
BeGreat Capital, S.L.U.	21.200.635	70,71%
D. David González (CTO)	1.400.000	4,67%
Dña. Carmen Sanchez (COO)	1.400.000	4,67%
D. Prokop Selucky (CMO)	700.000	2,33%
Laren Capital, S.L.U.	420.000	1,40%
D. Arturo Díaz Dapena	31.746	0,11%
Dña. Olga Tintoré	15.873	0,05%
Dña. Dayana Peraza	3.968	0,01%

No existen directivos aparte de los que aparecen aquí con participación en la Sociedad. Estos accionistas no cuentan con opciones de compra de acciones con el Emisor.

### 1.13.6 Conflicto de intereses de los órganos de administración, de gestión y de alta dirección.

Según la información proporcionada a la Sociedad, ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni los directivos que se mencionan en el punto 1.13.2.2. anterior, tienen conflicto de interés alguno entre sus deberes con la Sociedad y sus intereses privados o de cualquier otro tipo, salvo por lo recogido en el apartado 3.2 del presente Documento Inicial de operaciones vinculadas respecto al contrato de prestación de servicios con la entidad Ikon We Trust, S.L., operación que ha sido debidamente aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad; ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad según lo previsto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital. Respecto a los contratos de préstamo de la Sociedad a los socios (ver el apartado 3.2 del presente Documento Inicial), los mismos fueron debidamente aprobados en Junta General de socios.

### 1.14 Empleados. Número total categorías y distribución geográfica

#### Organigrama de empleados

A continuación, se incluye un esquema con el organigrama de empleados donde pueden verse las relaciones entre las distintas líneas de actividad y perfiles. Todos los empleados de la empresa trabajan en España.



### **Distribución de los empleados por línea de actividad**

<b>Línea de actividad</b>	<b>Numero de empleados 2022 (*)</b>	<b>Numero de empleados 2023</b>
Customer Support	7	20
Marketing & BD	7	10
Mantenimiento	1	1
Programación	6	7
Finance	3	3
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>41</b>

(\*)Cifras 2022 no consolidadas

### **1.15 Número de accionistas y, en particular, detalle de los accionistas principales, entendiendo por tales aquellos que tengan una participación, directa o indirectamente, igual o superior al 5% del capital social, incluyendo número de acciones y porcentaje sobre el capital.**

A la fecha del presente Documento Inicial la Sociedad cuenta con 355 accionistas (sin considerar la autocartera). El 70,71% del capital tiene una participación (directa e indirecta) superior al 5%. La composición accionarial es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>Nº de acciones directas</b>	<b>% Directo</b>	<b>% Indirecto</b>	<b>% Total</b>
BeGreat Capital, S.L.U.	21.200.635	70,71%	-	70,71%
D. Axel Serena CEO persona física a través de BeGreat S.L.U.		-	70,71%	-
Oteban, S.L.	1.419.523	4,73%	-	4,73%
D. Javier Martin persona física a través de Oteban, S.L.			4,73%	-
D. David Gonzalez (CTO)	1.400.000	4,67%	-	4,67%
Dña. Carmen Sanchez (COO)	1.400.000	4,67%	-	4,67%
Coremind Ventures, S.L.	1.400.000	4,67%	-	4,67%
D. Raúl Cancela persona física a través de Coremind Ventures, S.L.		-	4,67%	-
D. Prokop Selucky (CMO)	700.000	2,33%	-	2,33%
Laren Capital, S.L.U.	420.000	1,40%	-	1,40%
D. Pablo Martin persona física a través de Laren Capital, S.L.U.		-	1,40%	-
Autocartera	79.365	0,26%	-	0,26%
Otros accionistas (348)	1.964.604	6,55%	-	6,55%
	<b>29.984.127</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>

## 1.16 Declaración sobre el capital circulante

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 4 de julio de 2024, declara que, tras realizar un análisis con la diligencia debida, la Sociedad dispone del capital circulante (*working capital*) suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de incorporación al Mercado.

## 1.17 Declaración sobre la estructura organizativa de la Compañía

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 4 de julio de 2024, declara que la misma dispone de una estructura organizativa y un sistema de control interno que le permite cumplir con las obligaciones informativas impuestas por la Circular 3/2023, de 4 de julio, sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Scaleup de BME MTF Equity (en adelante, “**Circular 3/2023**”), ver Anexo V del presente Documento Inicial, el cual incluye la mencionada estructura organizativa.

## 1.18 Factores de riesgo

El negocio y las actividades de ByteTravel están condicionados tanto por factores intrínsecos, tal y como se describe a lo largo de este Documento Inicial, como por determinados factores exógenos comunes al sector. Es por ello por lo que antes de adoptar cualquier decisión de inversión en acciones de la Compañía, además de toda la información expuesta, deben tenerse en cuenta, entre otros, los riesgos que se enumeran a continuación en este apartado 1.18 y la información pública de la Sociedad que esté disponible en cada momento.

Si cualquiera de los riesgos descritos se materializase, el negocio, los resultados y la situación financiera podrían verse afectados y por consecuencia podría tener un comportamiento negativo en el precio de las acciones de la Sociedad, lo que podría conllevar una pérdida parcial o total de la inversión realizada.

Los riesgos detallados no son los únicos a los que ByteTravel podría tener que hacer frente. Hay otros riesgos presentes y futuros que, por su mayor obviedad para el público en general, no se han tratado en este apartado.

Los inversores deben estudiar cuidadosamente si la inversión en acciones de la Sociedad es adecuada para ellos teniendo en cuenta sus circunstancias personales y la información contenida en el presente Documento Inicial.

## **1.18.1 Riesgos operativos y de valoración**

### **Riesgo influencia del accionista mayoritario**

A fecha del presente Documento Inicial, el accionista mayoritario y consejero delegado controla directamente el 70,71% del capital de la Compañía, pudiendo influir significativamente en la adopción de acuerdos en la Junta General de Accionistas y en el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración. Esta influencia significativa se puede traducir en la toma de decisiones que pudieran resultar contrarias a los intereses de los accionistas minoritarios actuales o futuros.

### **Riesgo de normativa de protección de datos**

El negocio del Grupo implica el tratamiento de un volumen considerable de información de carácter personal. La normativa relativa a la gestión y tratamiento de datos de carácter personal es compleja y diverge de manera significativa entre cada uno de los países en los que el Grupo opera. Con carácter general, se dispone de medios suficientes y adecuados para controlar el cumplimiento de la normativa y se mantienen sistemas de control adecuados destinados a garantizar y proteger el tratamiento de los datos personales de los clientes conforme a lo establecido en la normativa aplicable.

Sin embargo, en relación con las medidas implementadas por el Grupo y los medios de que dispone para controlar el tratamiento de los datos de carácter personal, no puede asegurarse que las medidas establecidas no puedan fallar, verse comprometidas por ataques externos o sean totalmente efectivas. En caso de que se produjera cualquier fallo en el sistema, el negocio y la reputación del Grupo podrían verse perjudicados y podrían exponerle a litigios o pérdidas.

Además, en caso de que el Grupo (i) no pudiera cumplir la regulación sobre protección de datos de carácter personal, (ii) esta regulación se ampliara de tal modo que exigiera cambios relevantes en sus prácticas de negocio, o (iii) los reguladores competentes interpretaran o implementaran dicha regulación de un modo perjudicial para el Grupo, ello podría afectar negativamente al negocio, resultados, perspectivas o situación financiera, económica o patrimonial del Grupo.

### **Riesgos asociados a la valoración utilizada para determinar el precio de referencia**

BDO ha elaborado un informe de valoración de las acciones del Emisor a 31 de diciembre de 2023 con fecha 3 de julio 2024, que ha sido tomado como base por el Consejo de Administración de la Sociedad para fijar el precio de referencia de

las acciones. En caso de que los ingresos y gastos de la Sociedad no evolucionaran conforme a las hipótesis, esto podría llegar a impactar en el valor de la propia Sociedad.

Las proyecciones de ingresos y gastos utilizadas en la valoración de las acciones de la Sociedad para el ejercicio 2023, que se detallan en el Anexo IV del presente Documento Inicial no son tenidas en consideración como previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros de la Sociedad. De hecho, de acuerdo con el apartado 1.11 del presente Documento Inicial, el Emisor no aporta previsiones que estén sujetas a un grado de cumplimiento.

En este contexto, no puede garantizarse que las acciones de la Sociedad vayan a cotizar a un precio igual o superior al precio de referencia fijado por el Consejo de Administración, por lo que el inversor podría perder parte o toda su inversión.

### **Riesgo relativo al mantenimiento de las fortalezas competitivas a largo plazo**

El posicionamiento competitivo de ByteTravel se basa en una serie de fortalezas competitivas tales como su comprometido nivel de atención al cliente, su plataforma tecnológica con capacidades de IA, OCR y biometría y un sólido sistema antifraude y una pasarela de pago transfronteriza “Gateway Crossborder” con múltiples divisas (para mayor información, ver apartado 1.4.3 del presente Documento Inicial), que, en caso de no mantenerse en el medio y largo plazo, podrían repercutir negativamente en el negocio, los resultados (en particular, en la capacidad para cumplir sus objetivos de crecimiento y rentabilidad), la situación financiera, patrimonial y a la valoración de la Compañía.

### **Riesgo relativo a la atracción, desarrollo y retención de talento, y la existencia de personal clave**

ByteTravel, si bien cuenta con una estructura organizativa y equipo directivo amplio, está gestionado por un número reducido de altos directivos clave cuya pérdida podría tener un efecto negativo sustancial en las operaciones de la Compañía (para mayor información sobre el equipo directivo, estructura organizativa y empleados, ver apartado 1.12 del presente Documento Inicial). Asimismo, la Compañía basa su negocio, en parte, en la atracción, desarrollo y retención de personal cualificado, tanto a nivel directivo como operativo. La pérdida de personal (clave y no clave), o la falta de capacidad para encontrar personal cualificado, podrían tener un efecto adverso sustancial en el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad. La compañía tiene previsto el lanzamiento de un plan de stock options para retener el talento.

### **Riesgo expansión geográfica**

A fecha del presente Documento Inicial, los servicios de visado prestados por la Sociedad alcanzan los 70 países con la intención de alcanzar 150 países en los próximos años. Es decir, el Emisor se encuentra inmersa en un plan de expansión geográfica para poder prestar los servicios en nuevos países. Es posible que este plan de expansión no resulte exitoso, lo que podría afectar negativamente al crecimiento futuro, el negocio, los resultados, la situación financiera y patrimonial y, en última instancia, al valor de sus acciones.

### **Riesgos relacionados con las divisas extranjeras y sus respectivos tipos de cambio**

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos. Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, el Grupo utiliza contratos de divisa a plazo. El Grupo designa contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras. En 2023 el porcentaje de ventas en divisas extranjeras es aproximadamente un 75% de las ventas.

### **Riesgo exposición economías y regulaciones de los países en los que opera**

La Compañía se encuentra expuesta a la situación económica, política y jurídica de los países en los que opera, especialmente España, y a las regulaciones en materia empresarial, laboral, migratoria y fiscal (incluyendo normativas relacionadas con el manejo de datos personales). La alteración tanto de la regulación, bien local, bien internacional, de los países donde opera, así como al propio desarrollo de sus economías, pueden potencialmente afectar al negocio, los resultados, la situación financiera y patrimonial de la Compañía y, en última instancia, al valor de sus acciones.

La Compañía también podría verse afectada si países con visados en vigor para entrar cambiaran sus políticas y aprobaran acuerdos de libre circulación mermarían el negocio de la compañía, si bien debido a los flujos migratorios e ingresos económicos derivados de la tasa de visados la tendencia del mercado es aumentar dichos controles.

### **Ciber riesgos**

ByteTravel, como proveedor de servicios informáticos y plataforma online, desarrolla y mantiene aplicaciones y sistemas que son susceptibles de recibir ciberataques. Este riesgo está presente tanto en las aplicaciones que se

desarrollan para sus clientes, como en los sistemas propios que ByteTravel utiliza en sus procesos productivos. La vulneración de estos sistemas podría conllevar desde pérdida de clientes a deterioro de la imagen corporativa o incluso demandas, en casos excepcionales.

La Compañía cuenta con sistemas de protección y prevención de ataques cibernéticos, entre los que se destacan los siguientes: (i) educación al personal sobre la seguridad cibernética; (ii) cifrar y hacer copias de seguridad de los datos; (ii) realización de auditorías periódicas; (iv) instalación de firewall y sistemas de hospedaje de páginas distribuidos; y (v) actualización de los softwares, dispositivos y los sistemas operativos.

### **Riesgo de integración de compañías**

Tal y como se ha puesto de manifiesto a lo largo del presente Documento, la Sociedad podría crecer de manera inorgánica a través de adquisiciones de nuevas compañías. En este contexto, es posible que las integraciones de las compañías adquiridas no resulten exitosas, lo que podría afectar negativamente al crecimiento futuro, el negocio, los resultados, la situación financiera y patrimonial y, finalmente, al valor de sus acciones.

### **Riesgo de posibles contingencias fiscales y laborales**

La Sociedad realiza su actividad y mantiene operaciones en distintas jurisdicciones. Dichas actividades y operaciones están sujetas a la revisión de las autoridades competentes (por ejemplo, en materia fiscal o laboral). En este sentido, existe un riesgo de que, durante los períodos de prescripción que sean aplicables, el Grupo sea sometido a inspecciones o investigaciones de las que resulten contingencias futuras, si las referidas autoridades mantuviesen criterios distintos de los seguidos por la Sociedad. A la fecha del presente Documento Inicial, el Grupo no se encuentra incurso en litigio o procedimiento alguno en el ámbito laboral o fiscal que pueda tener un efecto significativo negativo sobre el mismo. El Grupo considera que cumple materialmente tales regulaciones y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

## **1.18.2 Riesgos relativos a la financiación de la Sociedad**

### **Riesgo asociado a la financiación de las posibles adquisiciones de nuevas compañías**

Tal y como se ha puesto de manifiesto a lo largo del presente Documento, la Sociedad podría crecer de manera inorgánica a través de adquisiciones de nuevas compañías. En el caso de que la Sociedad no consiga obtener la financiación necesaria para acometer nuevas adquisiciones de compañías o que las



condiciones de esta financiación no fueran del todo favorables, la Sociedad podría tener dificultades para lograr sus objetivos, lo que afectaría negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

### **1.18.3 Riesgos asociados al sector**

#### **Riesgo sobre posibles tensiones geopolíticas**

Las posibles tensiones geopolíticas en los distintos países del mundo, podrían conllevar la implementación de sanciones y restricciones diplomáticas que limiten o suspenden la emisión de visados a ciudadanos de ciertos países, así como en cambios abruptos en las políticas de inmigración que restringen la movilidad internacional. Además, el incremento en el escrutinio de seguridad y las verificaciones adicionales podrían prolongar los tiempos de procesamiento, afectando la planificación y aumentando los costes para los solicitantes. Estas restricciones podrían reducir el turismo y los viajes de negocios, impactando negativamente en la economía global y en las relaciones comerciales internacionales. A pesar de que, en la actualidad, sea imposible evaluar desde una dimensión fundamentalmente cuantitativa el impacto de dichas tensiones geopolíticas, dada su naturaleza y dimensión es innegable que el mismo tendrá notorias repercusiones negativas en todos los sectores de la actividad económica, y en consecuencia, podría tener un impacto negativo en el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

#### **Necesidad de responder rápidamente a los cambios tecnológicos del sector**

El sector de Traveltech se caracteriza por la rapidez en la mejora de las tecnologías, la evolución de los estándares de la industria y el cambio en las necesidades de los clientes. De esta forma, el éxito de ByteTravel en un futuro puede depender, en parte, de la habilidad de la Compañía para adaptarse a estos cambios. Uno de los retos más grandes a los que se enfrenta ByteTravel es el de continuar evolucionando los servicios actuales, desarrollando nuevas funcionalidades y productos que cumplan con las expectativas y necesidades crecientes de los clientes. Todos estos retos deben de ser superados de manera efectiva tanto en términos de coste como de tiempo. Algunos competidores pueden tener más o mejores recursos financieros que les permitan responder mejor o de manera más rápida a los cambios del mercado. Existe la posibilidad de que ByteTravel no sea capaz de superar estos retos tan fácil o rápidamente o incluso puede que no logre superarlos, lo que podría perjudicar el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

## **Riesgo competencia**

La Compañía opera en un sector con presencia de grandes operadores como DuDigital y BLS International, entre otros (ver apartado 1.4.2 del presente Documento Inicial). Tanto la pérdida de las fortalezas que mantiene la Compañía en la actualidad en el sector como las acciones que pudieran llevar a cabo tales grupos en el mercado podrían suponer una amenaza para la Compañía y redundar en una reducción de sus oportunidades de negocio. Todo esto podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera y patrimonial de la Compañía y, en última instancia, al valor de sus acciones.

### **1.18.4 Riesgos ligados a las acciones**

#### **Posibles diluciones futuras por operaciones corporativas o planes de compensación a empleados**

La Sociedad, en los próximos años, podría llevar a cabo aumentos de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente con el objetivo de adquirir nuevas empresas con pago parcial o total a través de la emisión de nuevas acciones, o bien para lanzar nuevos planes de compensación a empleados a través de la emisión de nuevas acciones, que podrían tener un impacto dilutivo para los accionistas de la Compañía.

#### **Riesgo de falta de liquidez**

Las acciones de la Sociedad no han sido anteriormente objeto de negociación en ningún mercado de valores regulado ni en un sistema multilateral de negociación y, por tanto, no existen garantías respecto del volumen de contratación que alcanzarán las mismas, ni de su grado de liquidez. La inversión en BME Scaleup se considera una inversión que, generalmente, conlleva una liquidez menor que otra en sociedades cotizadas en mercados regulados.

En este sentido, se ha puesto a disposición del proveedor de liquidez la cantidad de 100.000 euros y su correspondiente valor en acciones (79.365) para que éste mantenga posiciones de oferta y demanda que habrán de mantenerse durante la sesión bursátil (ver apartado 2.7).

#### **Evolución de la cotización y volatilidad de los mercados**

El valor de las acciones se puede ver alterado no solo por la evolución de los resultados de la Compañía, sino también por la propia evolución de los mercados nacionales e internacionales, las recomendaciones de analistas especializados y las operaciones realizadas por accionistas significativos. El valor de las acciones

puede presentar una alta volatilidad sin que tenga consonancia con el valor intrínseco de la Compañía.

Los mercados de valores presentan en el momento de la elaboración de este Documento Inicial una elevada volatilidad. El precio de mercado de las acciones de la Sociedad puede ser volátil. Factores tales como fluctuaciones en los resultados de la Sociedad, cambios en las recomendaciones de los analistas y en la situación de los mercados financieros españoles o internacionales, así como operaciones de venta de los principales accionistas de la Sociedad, podrían tener un impacto negativo en el precio de las acciones de la Sociedad. Potenciales inversores han de tener en cuenta que el valor de la inversión en una compañía cotizada o que sus acciones estén negociadas en un sistema multilateral de negociación puede aumentar o disminuir, y que el precio de mercado de las acciones puede no reflejar el valor intrínseco de la Sociedad.

### **Free-float limitado**

A la fecha del presente Documento Inicial la difusión accionarial de la Sociedad es limitada y, tal como se señala en el apartado 1.15 los accionistas con una participación directa o indirecta inferior al 5% del capital y sin compromisos de no venta son 348, que poseen en conjunto un total de 1.984.127 acciones representativas del 6,62% del capital de la Sociedad.

Un free-float limitado conlleva una baja liquidez que puede dificultar a los inversores comprar o vender acciones sin afectar significativamente el precio, con la consiguiente mayor volatilidad, ya que transacciones relativamente pequeñas pueden provocar grandes movimientos en el precio de la acción.

## **2 INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES**

### **2.1 Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones. Acuerdos sociales adoptados para la incorporación**

A la fecha del presente Documento Inicial, el capital social de la Compañía es de 1.499.206,35 euros, representado por 29.984.127 de acciones de cinco céntimos (0,05 €) de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones se encuentran suscritas y han sido íntegramente desembolsadas, pertenecen a una única clase y serie y confieren a sus titulares idénticos derechos políticos y económicos. No se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones.

Con fecha 12 de junio de 2024, la Junta General Extraordinaria Universal de accionistas de la Sociedad acordó solicitar la incorporación a negociación en BME Scaleup de la totalidad de las acciones actualmente en circulación, así como de todas aquellas acciones que se emitan entre la fecha del acuerdo de la citada Junta General y la fecha efectiva de la incorporación de las acciones de la Sociedad en BME Scaleup.

Dicha Junta General acordó delegar en el Consejo de Administración para solicitar, en nombre y representación de la Sociedad, la incorporación a negociación de la totalidad de las acciones en BME Scaleup.

Asimismo, no se van a emitir valores distintos de las propias acciones de la Sociedad, que den derecho a suscribir o adquirir acciones de la misma. La Sociedad conoce y acepta someterse a las normas existentes a fecha del presente Documento Inicial en relación con el segmento BME Scaleup de BME MTF Equity, y a cualesquiera otras que puedan dictarse en el futuro, especialmente, sobre la incorporación, permanencia y exclusión de dicho mercado

## 2.2 Grado de difusión de los valores. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado

En la fecha de este Documento, la Sociedad cuenta con 355 accionistas (excluyendo la autocartera), de los que 348 tienen posiciones minoritarias que, individualmente, representan menos del 5% de su capital social. De las 29.984.127 acciones emitidas, los accionistas minoritarios (excluyendo la autocartera) poseen 8.704.127 acciones el 29,03% sobre el capital total, cuyo valor estimado sobre la base del precio de referencia fijado es de, aproximadamente, 11 millones euros.

Accionistas	Nº de acciones directas	% Directo	% Indirecto	% Total
BeGreat Capital, S.L.U.	21.200.635	70,71%	-	70,71%
D. Axel Serena CEO persona física a través de BeGreat S.L.U.		-	70,71%	-
Oteban, S.L.	1.419.523	4,73%	-	4,73%
D. Javier Martin persona física a través de Oteban, S.L.			4,73%	-
D. David Gonzalez (CTO)	1.400.000	4,67%	-	4,67%
Dña. Carmen Sanchez (COO)	1.400.000	4,67%	-	4,67%
Coremind Ventures, S.L.	1.400.000	4,67%	-	4,67%
D. Raúl Cancela persona física a través de Coremind Ventures, S.L.		-	4,67%	-
D. Prokop Selucky (CMO)	700.000	2,33%	-	2,33%
Laren Capital, S.L.U.	420.000	1,40%	-	1,40%
D. Pablo Martin persona física a través de Laren Capital, S.L.U.		-	1,40%	-
Autocartera	79.365	0,26%	-	0,26%
Otros accionistas (348)	1.964.604	6,55%	-	6,55%
	29.984.127	100,00%	-	100,00%

## **2.3 Características principales de las acciones y los derechos que incorporan. Incluyendo mención a posibles limitaciones del derecho de asistencia, voto y nombramiento de administradores por el sistema proporcional**

El régimen legal aplicable a las acciones es el previsto en la legislación española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en, el Real Decreto 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, sobre instrumentos financieros, admisión a negociación, registro de valores negociables e infraestructuras de mercado y Reglamento (UE) n.º596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado (Reglamento sobre abuso de mercado), así como en sus respectivas normativas de desarrollo que sean de aplicación.

Las acciones del Emisor son ordinarias y estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallarán inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de Sociedad de Gestión de los Sistema de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (en adelante, “**Iberclear**”), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad número 1, y de sus entidades participantes autorizadas (en adelante, las “**Entidades Participantes**”).

Todas las acciones de la Sociedad son ordinarias, pertenecen a una misma clase y serie y están íntegramente suscritas y desembolsadas. Asimismo, todas las acciones representativas del capital social de la Sociedad tienen asignados los mismos derechos económicos y políticos. Cada acción da derecho a un voto, no existiendo acciones privilegiadas. Las acciones de la Compañía están registradas y denominadas en euros (€).

## **2.4 Pactos parasociales entre accionistas o entre la Sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto**

A la fecha del presente Documento, la Compañía no ha suscrito ningún acuerdo o pacto que restrinja la transmisión de sus acciones o afecte a los derechos de voto. La Compañía no tiene conocimiento de que ninguno de sus accionistas haya suscrito

acuerdos o pactos que regulen dichas cuestiones más allá del pacto parasocial detallado en el apartado 2.5 siguiente.

## **2.5 Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el Mercado**

Los accionistas Begreat Capital, S.L.U, Oteban, S.L., Don David González Villodre, Coremind Ventures, S.L, Doña María Carmen Sánchez Muñoz, Don Prokop Selucky, Laren Capital, S.L.U. propietarios de un total de 27.920.635 acciones de la Sociedad que a fecha 2 de julio de 2024 representaban un 93,12% del capital social, se ha comprometido frente a la Entidad Colocadora a no pignorar, vender, ni de otra forma disponer de, ni transferir este número de acciones de las que es titular en el capital social de la Sociedad, ni a realizar directa ni indirectamente ninguna operación que pueda tener un efecto similar al anterior durante los dos años siguientes a la fecha de incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el Mercado, sin el consentimiento previo y escrito de la Entidad Colocadora.

A efectos aclaratorios, dicho compromiso no aplicará a aquellas acciones que los accionistas puedan adquirir desde el 2 de julio de 2024 (excluyendo la compraventa de 80.000 acciones acordada con anterioridad entre el comprador Oteban, S.L. y los vendedores Don Prokop Selucky y Coremind Ventures, S.L., que esta sujeta a la condición suspensiva de la efectiva incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en BME Scaleup).

Con excepción a dicho compromiso, durante el citado periodo de dos años, los mencionados accionistas estarán facultados para:

- Las transmisiones de acciones entre entidades pertenecientes a un mismo grupo (en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio), o transmisiones a favor de familiares directos hasta el segundo grado por consanguinidad o afinidad, cónyuge o persona con la que se mantiene análoga relación de afectividad, siempre que la entidad adquirente o dichos familiares directos, cónyuge o persona con la que se mantiene análoga relación de afectividad, asuman idéntico compromiso de no transmisión de acciones por el periodo remanente.
- Las transmisiones de acciones de la Sociedad realizadas en el contexto de eventuales ofertas de compra que determinen una participación de control sobre ByteTravel.

Adicionalmente como excepción, y con objeto de dar entrada en el capital a un inversor de referencia o dotar a la Sociedad de acciones propias para pagar total o parcialmente operaciones de crecimiento inorgánico, será posible levantar parcialmente el lock-up de los mencionados accionistas a partir del primer aniversario desde la fecha de incorporación de las acciones de la Sociedad en el BME Scaleup. No obstante, la exoneración de dicho compromiso estará sujeta a la autorización previa de la mayoría simple del capital social de la Compañía a fecha 2 de julio de 2024, y solamente aplicaría, en su caso, respecto a las acciones que fueran objeto de venta.

## **2.6 Las previsiones estatutarias requeridas por la regulación del Mercado relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas, pactos parasociales, requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el segmento de BME Scaleup de BME MTF Equity y a los cambios de control de la Sociedad**

Los Estatutos Sociales están adaptados a las exigencias requeridas por la normativa de BME Scaleup en lo relativo a: (i) la comunicación de participaciones significativas; (ii) la publicidad de pactos parasociales; (iii) la regulación del régimen aplicable a la solicitud de exclusión de negociación de BME Scaleup; y (iv) el régimen aplicable a los supuestos de transmisión de acciones de la Sociedad que desencadenen un cambio de control.

Se transcriben a continuación los artículos en los que se recogen las previsiones relevantes en relación con las cuestiones citadas:

### **“Artículo 34º.- Participaciones significativas.**

*Si las acciones de la Sociedad cotizan en el BME MTF Equity, los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad cualquier adquisición o transmisión de acciones, por cualquier título, que determine que su participación total, directa o indirecta, alcance, supere o descienda, respectivamente por encima o por debajo del 5% del capital social o sus sucesivos múltiplos.*

*Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a contar desde aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar. Si la Sociedad no hubiese designado órgano o persona a los antedichos efectos, las comunicaciones se realizarán al presidente del consejo de administración de la Sociedad.*



*Si las acciones de la Sociedad cotizan en el BME MTF Equity, la Sociedad dará publicidad a las antedichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del BME MTF Equity.*

**Artículo 35º.- Pactos parasociales.**

*Si las acciones de la Sociedad cotizan en el BME MTF Equity, los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad la suscripción, modificación, prórroga o extinción de cualquier pacto que restrinja o grave la transmisibilidad de las acciones de su propiedad o afecte a los derechos de voto inherentes a dichas acciones.*

*Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de cuatro (4) días hábiles siguientes a contar desde aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar. Si la Sociedad no hubiese designado órgano o persona a los antedichos efectos, las comunicaciones se realizarán al presidente del consejo de administración de la Sociedad.*

*Si las acciones de la Sociedad cotizan en el BME MTF Equity, la Sociedad dará publicidad a dichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del BME MTF Equity.*

**Artículo 36º.- Exclusión de negociación.**

*En el supuesto de que estando las acciones de la Sociedad incorporadas en el BME MTF Equity, la Junta General de accionistas adoptara un acuerdo de exclusión de negociación en el BME MTF Equity de las acciones representativas del capital social sin el voto favorable de alguno de los accionistas de la Sociedad, ésta estará obligada a ofrecer, a dichos accionistas que no hubieran votado a favor, la adquisición de sus acciones al precio que resulte conforme a lo previsto en la normativa reguladora de las ofertas públicas de adquisición de valores para los supuestos de exclusión de negociación.*

*La Sociedad no estará sujeta a la obligación anterior cuando acuerde la admisión a cotización de sus acciones en un mercado regulado o sistema multilateral de negociación español o extranjero con carácter simultáneo a su exclusión de negociación del BME MTF Equity.*

**Artículo 9º.- Transmisión de acciones.**

*Las acciones y los derechos económicos que se derivan de ellas, incluido el de suscripción preferente, son libremente transmisibles por cualquiera de los medios reconocidos en Derecho.*

*No obstante lo previsto en el apartado precedente, en el caso de que las acciones de la Sociedad coticen en el BME MTF Equity, la persona que, siendo o no accionista de la Sociedad, quiera adquirir un número de acciones que, sumadas a aquellas que en su*

*caso ya ostente, determinen una participación en la Sociedad superior al 50% del capital social deberá realizar, al mismo tiempo, una oferta de compra en las mismas condiciones a la totalidad de los accionistas.*

*Asimismo, en el caso de que las acciones de la Sociedad coticen en el BME MTF Equity, el accionista que reciba, de otro accionista o de un tercero, una oferta de compra de sus acciones en la Sociedad en virtud de la cual, por sus condiciones de formulación, las características del adquirente y las restantes circunstancias concurrentes, deba razonablemente deducir que tiene por objeto atribuir al adquirente una participación accionarial superior al 50% del capital de la Sociedad, sólo podrá transmitir acciones que determinen que el adquirente supere el indicado porcentaje si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en los mismos términos y condiciones.”*

## **2.7 En los casos en los que de forma voluntaria se haya firmado el correspondiente contrato de liquidez, breve descripción del mismo y de su función.**

Con fecha 4 de julio de 2024 la Sociedad ha suscrito un contrato de liquidez (en adelante, el “**Contrato de Liquidez**”) con el intermediario financiero, miembro de mercado, Renta 4 Banco, S.A. (en adelante, el “**Proveedor de Liquidez**”) con carácter previo a la incorporación a cotización de las acciones de la Sociedad al segmento BME Scaleup de BME MTF Equity.

En virtud del Contrato de Liquidez, el Proveedor de Liquidez se comprometerá a ofrecer liquidez a los titulares de acciones de la Sociedad mediante la ejecución de operaciones de compraventa de acciones de la Sociedad en el BME Scaleup, de acuerdo con el régimen previsto al respecto por la Circular 6/2023, de 26 de septiembre, sobre normas de contratación de acciones de sociedades incorporadas al segmento BME Scaleup de BME MTF Equity (en adelante, la “**Circular 6/2023**”).

El objeto del contrato de liquidez será favorecer la liquidez de las transacciones, conseguir una suficiente frecuencia de contratación.

El Proveedor de Liquidez transmitirá a la Sociedad la información sobre la ejecución del contrato que aquella precise para el cumplimiento de sus obligaciones legales.

El Proveedor de Liquidez dará contrapartida a las posiciones vendedoras y compradoras existentes en el BME Scaleup de acuerdo con sus Normas de Contratación y dentro de sus horarios de negociación previstos, no pudiendo dicha entidad llevar a cabo las operaciones de compraventa previstas en el Contrato de

Liquidez mediante operaciones de elevado volumen tal y como éstas se definen en la Circular 6/2023.

La Sociedad ha puesto a disposición del Proveedor de Liquidez una combinación de 100 miles de euros en efectivo y 79.365 acciones de la Sociedad (equivalente a 100 miles de euros a un precio de referencia de 1,26 euros por acción), con la exclusiva finalidad de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del Contrato de Liquidez.

El Contrato de Liquidez tendrá una duración indefinida, entrando en vigor en la fecha de incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el BME Scaleup y podrá ser resuelto por cualquiera de las partes, en caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas en virtud del mismo por la otra parte, o por decisión unilateral de alguna de las partes, siempre y cuando así lo comunique a la otra parte por escrito con una antelación mínima de treinta (30) días. La resolución del Contrato de Liquidez será comunicada por la Sociedad a BME Scaleup.

La finalidad de los fondos y acciones puestas a disposición por parte de la Sociedad es exclusivamente la de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a sus compromisos de contrapartida, por lo que la Sociedad no podrá disponer de ellos salvo en caso de que los mismos excediesen de las necesidades establecidas por la normativa de BME Scaleup.

El Proveedor de Liquidez dispone de una estructura organizativa interna que garantiza la independencia de actuación de los empleados encargados de gestionar el Contrato de Liquidez respecto a la Sociedad.

El contrato de liquidez prohíbe que el Proveedor de Liquidez solicite o reciba de la Sociedad instrucciones sobre el momento, precio o demás condiciones de las operaciones que ejecute en virtud del contrato. Tampoco podrá solicitar ni recibir información privilegiada u otra información relevante de la Sociedad.

## **3 OTRAS INFORMACIONES DE INTERES**

### **3.1 Reglamento interno de conducta.**

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado en fecha 4 de julio de 2024 acordó aprobar un reglamento interno de conducta en materias relacionadas con el Mercado de Valores.

El Reglamento Interno de Conducta entrará en vigor una vez las acciones de la Sociedad sean incorporadas a negociación al segmento BME Scaleup, al objeto de que la Sociedad y las personas con cargos de responsabilidad y sus personas vinculadas se adapten a las mejores prácticas en materia de conducta en los mercados de valores. En particular, fijando reglas para la gestión y control de la información privilegiada y otra información relevante, la realización, en su caso, de operaciones de autocartera, evitar la manipulación de mercado, y establecer obligaciones de transparencia e información de operaciones con valores de la Sociedad, todo ello con el fin de tutelar los intereses de los inversores en los valores de la Sociedad y prevenir y evitar cualquier situación de abuso, conforme a la normativa aplicable.

### **3.2 Operaciones con partes vinculadas.**

La Sociedad realiza operaciones vinculadas a precios de mercado con las filiales Wetravel, S.L.U., World Destination Marketing and Content, S.L.U., Southeast Asian Travel Tips, S.L.U., Jump to Oceania, S.L.U., Discover Americas Travel, S.L.U., Canada Travel Promotion, S.L.U., Australia Highlights, S.L.U. y African Countries Tour, S.L.U., correspondientes a operaciones de tráfico ordinaria, efectuándose en condiciones normales.

Asimismo, la Sociedad suscribió las siguientes operaciones con sus consejeros y/o accionistas:

- Con fecha 1 de marzo de 2024, contratos de préstamos con los accionistas BeGreat Capital, S.L.U. por importe de 412.500 euros, Don Prokop Selucky por importe de 12.500 euros, Oteban, S.L. por importe de 25.000 euros y Don David González por importe de 25.000 euros (ver apartado 1.11 del presente Documento Inicial).
- Con fecha 15 de marzo de 2024, contrato de prestación de servicios con la entidad Ikon We Trust, S.L., en la que la consejera Doña Olga Tintoré Soplón es socia y administradora solidaria.

## **4 ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES**

### **4.1 Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el Emisor**

Cumpliendo con el requisito establecido en la Circular 1/2023, que obliga a la contratación de dicha figura para el proceso de incorporación a BME Scaleup, y al mantenimiento de la misma mientras las acciones de la Sociedad se negocien en dicho mercado, la Sociedad contrató con fecha 19 de enero de 2024 a Renta 4 Corporate, S.A. como asesor registrado.

Como consecuencia de esta designación, desde dicha fecha, Renta 4 Corporate, S.A. asiste a la Sociedad en el cumplimiento de las obligaciones que le corresponden en función de la Circular 4/2023.

Renta 4 Corporate, S.A. fue autorizada por el Consejo de Administración de BME MTF Equity como asesor registrado en octubre de 2023, según se establece en la Circular 4/2023, figurando entre los primeros trece asesores registrados aprobados por dicho segmento, y se encuentra debidamente inscrita en el Registro de Asesores registrados del segmento de negociación BME Scaleup de BME MTF Equity.

Renta 4 Corporate, S.A. es una sociedad de Renta 4 Banco, S.A. constituida como Renta 4 Terrasa, S.A. mediante escritura pública otorgada el 16 de mayo de 2001, por tiempo indefinido, y actualmente está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 21.918, Folio 11, Sección B, Hoja M-390614, con C.I.F. nº A62585849 y domicilio social en Paseo de la Habana, 74 de Madrid. El 21 de junio de 2005 se le cambió su denominación social a Renta 4 Planificación Empresarial, S.A., volviendo a producirse esta circunstancia el 1 de junio de 2007 y denominándola tal y como se la conoce actualmente.

Renta 4 Corporate, S.A. actúa en todo momento, en el desarrollo de su función como asesor registrado siguiendo las pautas establecidas en su Código Interno de Conducta.

La Sociedad, Renta 4 Banco, S.A., y Renta 4 Corporate, S.A., declaran que, a la fecha, no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del constituido por el nombramiento de Asesor Registrado, Proveedor de Liquidez, Entidad Agente y Entidad Colocadora descrito anteriormente.

## **4.2 En caso de que el documento incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo el nombre, 16 domicilio profesional, cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el emisor.**

BDO Auditores, S.L.P. con domicilio profesional en calle Génova 27 4ª planta, 28004 Madrid (España), ha emitido con fecha 3 de julio de 2024 el informe de valoración de la Sociedad que se adjunta como Anexo IV del presente Documento Inicial.

## **4.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación**

Además de los asesores mencionados en otros apartados del presente Documento Inicial, las siguientes entidades han prestado servicios de asesoramiento a la Sociedad en relación con la incorporación a negociación de sus acciones en BME Scaleup:

- Renta 4 Banco, S.A., perteneciente al mismo Grupo que Renta 4 Corporate, S.A., actúa como Entidad Agente, Proveedor de Liquidez y Entidad Colocadora.
- Auren Auditores SP, S.L.P. ha actuado como auditor de la Sociedad, habiendo emitido el informe de auditoría de los estados financieros individuales y consolidados a 31 de diciembre de 2023.
- RiC Auditors, S.L.P., ha actuado como auditor de la Sociedad, habiendo emitido el informe de auditoría de los estados financieros individuales a 31 de diciembre de 2022.
- Castañeda Abogados, S.L., ha actuado como asesor legal y jurídico de la Sociedad, habiendo realizado a su vez la due diligence legal, fiscal y laboral.

## **5 TRATAMIENTO DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL**

La Sociedad declara haber obtenido el consentimiento expreso de todas las personas físicas identificadas para ceder los datos de carácter personal de los mismos y los incorporados en su currículum a los efectos del cumplimiento de las disposiciones recogidas en la Circular 1/2023 de BME Scaleup.

## **6 ANEXOS**



**6.1 ANEXO I INFORME DE AUDITORÍA Y CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE  
DE 2023**

**ESTA TRAVEL SERVICES, S.L. y Sociedades  
dependientes**

**Informe de auditoría,  
Cuentas anuales consolidadas e  
Informe de Gestión consolidado al 31 de  
diciembre de 2023**



## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de **ESTA TRAVEL SERVICES, S.L.**

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ESTA TRAVEL SERVICES, S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes, (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas, expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Member of



Alliance of  
independent firms

Mallorca 260, 08008 Barcelona  
Tel. +34 932 155 989  
www.auren.com

AUDITORIA | ASSURANCE

### Reconocimiento y registro de ingresos

**Descripción** A 31 de diciembre de 2023 el Grupo presenta en su cuenta de pérdidas y ganancias un importe neto de la cifra de negocios de 8.477 miles de euros. La importancia cuantitativa de la cifra de ventas hace que se trate de un área susceptible de incorrección material, en cuanto a su reconocimiento, valoración e integridad, por lo que consideramos como un área de atención significativa para nuestra auditoría.

#### Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos han incluido, entre otros procedimientos:

- El entendimiento del negocio, proceso de facturación y cobro de servicios de gestión de visados a través de diferentes plataformas de pago de la sociedad dominante del Grupo.
- Hemos revisado el control interno implantado por la sociedad dominante del Grupo y verificado mediante comprobación de recorrido su correcto funcionamiento.
- Mediante la información obtenida de su actividad, llevada a cabo en su totalidad, a través de su página web, hemos revisado la naturaleza de los ingresos obtenidos y el cuadro con los importes que se reflejan en contabilidad.
- Así mismo hemos verificado las operaciones que por diversos motivos no se han visto finalizadas y revisado su correcto tratamiento contable, según exista o no derecho a la devolución de los importes cobrados por parte de los clientes.
- Relacionado con el punto anterior, hemos comprobado que las tasas o suplidos cobrados y pendientes de ejecución están registrados acorde a la política definida por la Compañía como un pasivo u obligación vigente al cierre del periodo.
- Hemos accedido a las plataformas utilizadas por la Compañía para cobrar los servicios prestados y se ha verificado, los saldos existentes a 31 de diciembre, pendientes de ser traspasados a sus cuentas bancarias, así como el importe retenido por dichas plataformas, hasta finalizar el servicio prestado y su cobro posterior al cierre del ejercicio.
- Se han llevado a cabo procedimientos para la verificación de la correcta aplicación del corte de operaciones al final del ejercicio.

Por último, hemos verificado que la memoria consolidada adjunta revela adecuadamente la información relacionada que requiere el marco de información aplicable.

---

### Otras cuestiones

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 no fueron auditadas, por no tener obligación legal. Nuestra opinión se refiere únicamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

---

### **Otra información: Informe de gestión consolidado**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales consolidadas**

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

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

---

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las

incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

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

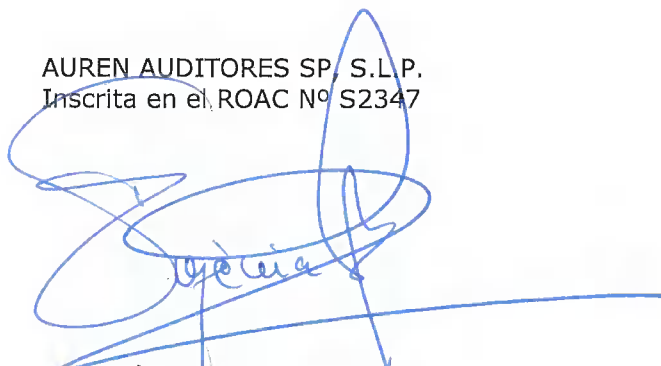
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración del Grupo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.  
Inscrita en el ROAC Nº S2347



M<sup>a</sup> Eugènia Bailach Aspa  
Inscrita en el ROAC. Nº 12855

12 de junio de 2024

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

AUREN AUDITORES SP, SLP

2024 Núm. 20/24/13266

IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

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



ESTA TRAVEL SERVICES, SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2023



## BALANCE SITUACIÓN

Línea	Descripción	Notas	2023	2022
11000	A) ACTIVO NO CORRIENTE		173.863,86 €	75.257,80 €
11100	I. Inmovilizado Intangible	3,4	139.225,57 €	3.794,11 €
	a) Fondo de comercio		0,00 €	0,00 €
	b) Resto		139.225,57 €	0,00 €
11200	II. Inmovilizado Material	3,4	14.326,58 €	2.928,28 €
11300	III. Inversiones Inmobiliarias	3,4	0,00 €	0,00 €
11400	IV. Invers. empresas grupo y asociadas a L/P	3,9	0,00 €	0,00 €
	a) Instrumentos de patrimonio		0,00 €	0,00 €
	b) Resto		0,00 €	0,00 €
11500	V. Inversiones financieras a L/P	3,5	20.311,71 €	68.535,41 €
	a) Instrumentos de patrimonio		0,00 €	0,00 €
	b) Resto		20.311,71 €	0,00 €
11600	VI. Activos por impuesto diferido	3,8	0,00 €	0,00 €
11700	VII. Deudores comerciales no corrientes	3,5	0,00 €	0,00 €
12000	B) ACTIVO CORRIENTE		4.208.527,95 €	1.260.038,85 €
12100	I. Activos no corrientes mantenidos para vta	2,3,4,5	0,00 €	0,00 €
12200	II. Existencias	3	0,00 €	0,00 €
12300	III. Deudores ciales y otras ctas.cobrar	3,5,9	1.828.164,90 €	248.517,79 €
12380	1. Clientes ventas y Prestaciones Servicios	3,5,9	1.590.764,23 €	86.406,65 €
12381	a) Clientes vtas y prest. serv. a L/P	3,5,9	0,00 €	0,00 €
12382	b) Clientes vtas y prest. serv. a C/P	3,5,9	1.590.764,23 €	86.406,65 €
12370	2. Accionistas (socios) por desembolsos exig.	3,5,9	0,00 €	8.817,61 €
12390	3. Otros deudores	3,9	237.400,67 €	0,00 €
12400	IV. Invers. empresas grupo y asociadas a C/P	3,9	0,00 €	0,00 €
	a) Instrumentos de patrimonio		0,00 €	0,00 €
	b) Resto		0,00 €	0,00 €
12500	V. Inversiones financieras a C/P	3,5	128.289,83 €	75.439,83 €
	a) Instrumentos de patrimonio		0,00 €	0,00 €
	b) Resto		128.289,83 €	0,00 €
12600	VI. Periodificaciones a C/P	3	0,00 €	0,00 €
12700	VII. Efectivo y otros activos líquidos equiv.	3,5	2.252.073,22 €	936.081,23 €
10000	TOTAL ACTIVO (A + B)		4.382.391,81 €	1.335.296,65 €
20000	A) PATRIMONIO NETO		2.880.778,92 €	456.113,02 €
21000	A-1) Fondos propios	3,7	2.880.778,92 €	456.113,02 €
21100	I. Capital	7	3.000,00 €	3.000,00 €
21110	1. Capital escriturado	7	3.000,00 €	3.000,00 €
21120	2.(Capital no exigido)	7	0,00 €	0,00 €
21200	II. Prima de Emisión	7	0,00 €	0,00 €
21300	III. Reservas	7	433.539,67 €	323.266,56 €
21360	1. Reservas a efectos de Cuentas Anuales	7	433.539,67 €	323.266,56 €
	a) Otras reservas a efectos de Sociedades		433.539,67 €	162.533,28 €
	a1) Reservas		433.539,67 €	1.800,00 €
	a2) Reservas pendientes de cierre		0,00 €	160.733,28 €
	b) Reserva de nivelación		0,00 €	160.733,28 €
21350	2. Reserva de capitalización	7	0,00 €	0,00 €

21400	IV. (Acciones y particip. patrimonio propias)	3,7	0,00 €	0,00 €
21500	V. Resultados Ejercicios Anteriores	7	0,00 €	0,00 €
21600	VI. Otras aportaciones de socios	7	0,00 €	0,00 €
21700	VII. Resultado del ejercicio	7	2.444.239,25 €	290.579,74 €
	Cuenta Perd. y Ganancias (129)		2.444.239,25 €	290.579,74 €
	Ingresos/Gastos pendiente cierre		0,00 €	0,00 €
21800	VIII. (Dividendo a Cuenta)	7	0,00 €	0,00 €
21900	IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	7	0,00 €	0,00 €
22000	A-2) Ajustes por cambio de valor	2,3,4,5,6,8	0,00 €	0,00 €
	1. Ajustes por cambio valor		0,00 €	0,00 €
	2. Ajustes por cambio valor pendiente cierre		0,00 €	0,00 €
23000	A-3) Subvenciones, donacion. y legados recib.	3,10	0,00 €	0,00 €
	1. Subvenciones, donacion. y legados recib.		0,00 €	0,00 €
	2. Subv., donac. y legados pendiente cierre		0,00 €	0,00 €
	A-4) Patrimonio Neto pendiente ajustar NPGC		0,00 €	0,00 €
31000	B) PASIVO NO CORRIENTE	3,6,8,9	0,00 €	0,00 €
31100	I. Provisiones a L/P	3	0,00 €	0,00 €
31200	II. Deudas a L/P	3,6	0,00 €	0,00 €
31220	1. Deudas con entidades de crédito	3,6	0,00 €	0,00 €
31230	2. Acreedores por arrendamiento financiero	3,6	0,00 €	0,00 €
31290	3. Otras deudas a L/P	3,6	0,00 €	0,00 €
31300	III. Deudas empresas grupo y asociadas a L/P	3,9	0,00 €	0,00 €
31400	IV. Pasivos por impuesto diferido	3,8	0,00 €	0,00 €
31500	V. Periodificaciones a L/P	3	0,00 €	0,00 €
31600	VI. Acreedores comerciales no corrientes	3,6	0,00 €	0,00 €
31700	VII. Deuda caract. especiales a L/P	3,6,7	0,00 €	0,00 €
	VIII. Pasivo no Corriente pdte. ajustes NPGC		0,00 €	0,00 €
32000	C) PASIVO CORRIENTE	3,6,9	1.501.612,89 €	879.183,63 €
32100	I. Pasivos vinc. activos no ctes. mant. venta	2,3,4,5,6	0,00 €	0,00 €
32200	II. Provisiones a C/P	3	0,00 €	0,00 €
32300	III. Deudas a C/P	3,6	137,37 €	1.621,67 €
32320	1. Deudas con entidades de crédito	3,6	0,00 €	0,00 €
32330	2. Acreedores por arrendamiento financiero	3,6	0,00 €	1.578,79 €
32390	3. Otras deudas a C/P	3,6	137,37 €	0,00 €
32400	IV. Deudas con emp. grupo y asociadas a C/P	3,6,9	0,00 €	0,00 €
32500	V. Acreedores ciales. y otras ctas. a pagar	3,6,9	1.383.202,08 €	469.298,43 €
32580	1. Proveedores	3,6,9	53.446,60 €	222.424,21 €
32581	a) Proveedores a L/P	3,6,9	0,00 €	0,00 €
32582	b) Proveedores a C/P	3,6,9	53.446,60 €	222.424,21 €
32590	2. Otros acreedores	3,9	1.329.755,48 €	-3.182,39 €
32600	VI. Periodificaciones a C/P	3,9	118.273,44 €	408.263,53 €
32700	VII. Deuda caract. especiales a C/P	3,6,7	0,00 €	0,00 €
	VIII. Pasivo Corriente pendiente ajustes NPGC		0,00 €	0,00 €
30000	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		4.382.391,81 €	1.335.296,65 €

## BALANCE EXPLOTACIÓN

Línea	Descripción	Notas	2023	2022
40100	1. Importe neto cifra de negocios	3,9	8.477.497,29 €	4.480.358,14 €
40200	2. Variación exist. prod. term. y en curso	3,9	0,00 €	0,00 €
40300	3. Trab.realizados por la emp. para su activo	3,4	135.816,46 €	0,00 €
40400	4. Aprovisionamientos	3,9	-174.749,46 €	-1.325.542,86 €
	a) Consumo de mercaderías	3,9	0,00 €	0,00 €
	a1) Compras	3,9	0,00 €	0,00 €
	a2) Variación existencias	3,9	0,00 €	0,00 €
	b) Consumo de materias primas	3,9	0,00 €	0,00 €
	b1) Compras	3,9	0,00 €	0,00 €
	b2) Variación existencias	3,9	0,00 €	0,00 €
	c) Trabajos realizados por otras empresas		-174.749,46 €	-1.325.542,86 €
	d) Deterioro mercaderías, mat.primas y otros		0,00 €	0,00 €
40500	5. Otros ingresos de explotación	3,9,10	42.228,21 €	88.472,73 €
	a) Ingresos accesorios y gestión corriente		13.915,95 €	7.123,95 €
	a1) Ingresos por arrendamientos		0,00 €	0,00 €
	a2) Resto		13.915,95 €	7.123,95 €
	b) Subvenciones explot.incorporadas Rtdo.ejer		28.312,26 €	81.348,78 €
40600	6. Gastos de personal	3,9	-661.230,40 €	-309.656,84 €
	a) Sueldos, salarios y asimilados		-490.086,65 €	-231.679,63 €
	b) Indemnizaciones		0,00 €	0,00 €
	c) Seguridad social a cargo de la empresa		-157.227,80 €	-70.853,26 €
	d) Retribuciones a LP, sistemas aportación		0,00 €	0,00 €
	e) Retribuciones mediante instr. patrimonio		0,00 €	0,00 €
	f) Otros gastos sociales		-13.915,95 €	-7.123,95 €
	g) Provisiones		0,00 €	0,00 €
40700	7. Otros gastos de explotación	3,8	-5.294.920,08 €	-2.591.366,86 €
	a) Servicios exteriores		-5.292.714,35 €	-2.591.366,86 €
	a1) Servicios profesionales independientes		-167.088,11 €	-42.814,26 €
	a2) Resto		-5.125.626,24 €	-2.548.552,60 €
	b) Tributos		-2.205,73 €	0,00 €
	c) Perdidas,deterioro operaciones comerciales		0,00 €	0,00 €
	d) Otros gastos de gestión corriente		0,00 €	0,00 €
	e) Gastos emisión efecto invernadero		0,00 €	0,00 €
40800	8. Amortización del inmovilizado	3,4	-860,03 €	-155,43 €
40900	9. Imputación subvenciones inmovil.no financ.	3,10	0,00 €	0,00 €
41000	10. Excesos de provisiones	3	0,00 €	0,00 €
41100	11. Deterioro y Rtdo. enajenaciones inmovil.	3,4	0,00 €	0,00 €
	a) Deterioro y pérdidas		0,00 €	0,00 €
	a1) Deterioros		0,00 €	0,00 €
	a2) Reversión de deterioros		0,00 €	0,00 €
	b) Resultados por enajenaciones y otras		0,00 €	0,00 €
	b1) Beneficios		0,00 €	0,00 €
	b2) Pérdidas		0,00 €	0,00 €
	c) Det. y rdo. enajenación inmov. s. holding		0,00 €	0,00 €
41200	12. Diferencia negativa combinaciones negocio	3	0,00 €	0,00 €
41300	13 Otros resultados	3	752.628,92 €	48.968,05 €

49100	A) Resultado explotación (del 1 al 13)		3.276.410,91 €	391.076,93 €
41400	14. Ingresos financieros	3,5,10	17.300,12 €	6.864,29 €
41430	a) Imp. subvenciones, donanc. y legados	3,5,10	0,00 €	0,00 €
41490	b) Otros ingresos financieros	3,5	17.300,12 €	6.864,29 €
	b1) De particip. instrumentos de patrimonio		0,00 €	0,00 €
	b11) En empresas del grupo y asociadas		0,00 €	0,00 €
	b12) En terceros		0,00 €	0,00 €
	b2) De val. negociables y otros inst. finan		17.300,12 €	6.864,29 €
	b21) De empresas del grupo y asociadas		0,00 €	0,00 €
	b22) De terceros		17.300,12 €	6.864,29 €
41500	15. Gastos financieros	3,6	-554,46 €	-0,09 €
	a) Por deudas con empresas grupo y asociadas		0,00 €	0,00 €
	b) Por deudas con terceros		-554,46 €	-0,09 €
	c) Por actualización de provisiones		0,00 €	0,00 €
41600	16. Variación valor razonable instrum. finan.	3	0,00 €	0,00 €
41700	17. Diferencias de cambio	3	-37.812,19 €	-25.834,75 €
41800	18. Deterioro y Rtdo.enajenaciones instr.fin.	3,5,9	0,00 €	0,00 €
	a) Deterioro y pérdidas		0,00 €	0,00 €
	a1) Deterioros empr. grupo y asociadas LP		0,00 €	0,00 €
	a2) Deterioros otras empresas		0,00 €	0,00 €
	a3) Reversión det. empr. grupo y asoci. LP		0,00 €	0,00 €
	a4) Reversion deterioros otras empresas		0,00 €	0,00 €
	b) Resultados por enajenaciones y otras		0,00 €	0,00 €
	b1) Beneficios empr. grupo y asociadas LP		0,00 €	0,00 €
	b2) Beneficios otras empresas		0,00 €	0,00 €
	b3) Pérdidas det. empr. grupo y asoci. LP		0,00 €	0,00 €
	b4) Pérdidas deterioros otras empresas		0,00 €	0,00 €
42100	19.Otros ingresos y gastos carácter financ.		0,00 €	0,00 €
42110	a) Incorporación al activo de gastos financ.		0,00 €	0,00 €
42120	b) Ing. fin. Derivados convenios acreedores		0,00 €	0,00 €
42130	c) Resto de ingresos y gastos		0,00 €	0,00 €
49200	B) Resultado financiero (14+15+16+17+18+19)		-21.066,53 €	-18.970,55 €
49300	C) Resultado antes de impuestos (A+B)		3.255.344,38 €	372.106,38 €
41900	20. Impuestos sobre beneficios	3,8	-811.105,13 €	-81.526,64 €
	D) Res. ejer. proc.op.continuadas (C+20)		2.444.239,25 €	290.579,74 €
49500	E) Resultado del ejercicio (C+20)		2.444.239,25 €	290.579,74 €

## A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Línea	Descripción	Notas	2023	2022
59100	A) RESULTADO CUENTA PÉRDIDAS Y GANANCIAS	3	2.444.239,25 €	290.579,74 €
	INGRESOS Y GASTOS IMPUT. DIRECT. PTRIM. NETO		0,00 €	0,00 €
50010	I. Por valoración instrumentos financieros	4,6,7,12	0,00 €	0,00 €
50020	II. Por coberturas de flujos de efectivo	4	0,00 €	0,00 €
50030	III. Subvenciones, donaciones y legados rec.	4,11	0,00 €	0,00 €
50040	IV. Por ganan.y pérd. actuar. y otros ajustes	4	0,00 €	0,00 €
50050	V. Activos no corrtes/pasivos vinc. para vta.	4,5,6,7	0,00 €	0,00 €
50060	VI. Diferencias de conversión	4	0,00 €	0,00 €
50070	VII. Efecto impositivo	4,9	0,00 €	0,00 €
59200	B) Tot.Ingresos/Gastos (I+II+III+IV+V+VI+VII)		0,00 €	0,00 €
	TRANSF. A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		0,00 €	0,00 €
50080	VIII. Por valoración instrumentos financieros	4,6,7,12	0,00 €	0,00 €
50090	IX. Por coberturas de flujos de efectivo	4	0,00 €	0,00 €
50100	X. Subvenciones, donaciones y legados rec.	4,11	0,00 €	0,00 €
50110	XI. Activos no corrtes/pasivos vinc.para vta.	4,5,6,7	0,00 €	0,00 €
50120	XII. Diferencias de conversión	4	0,00 €	0,00 €
50130	XIII. Efecto Impositivo	4,9	0,00 €	0,00 €
59300	C) Total transf. PyG (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		0,00 €	0,00 €
59400	TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		2.444.239,25 €	290.579,74 €

B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Línea	Descripción	Total	1 Cap. escritura 2	Cap. no exigid 3	Prima emisor 4	Reservas	5 Acc./Par.Pat.p 6	Rtdos.Ejer.Ani 7	Otras aport.Sc 8	Result. ejerci.	9 Dividen. a cta. 10	Otro.Inst.P.N 11	Ajust.camb.v 12	Sub./Leg.Rec
511	A) Saldo final del ejercicio 2021	165.533,28 €	3.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	162.533,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
512	I. Ajustes cambios crit. ejercicio 2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
513	II. Ajustes errores ejercicio 2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
514	B) Saldo ajustado inicio ejercicio 2022	165.533,28 €	3.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	162.533,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
515	I. Total ingresos y gastos reconocidos	290.579,74 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	290.579,74 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
516	II. 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 €	0,00 €
517	1. Aumentos de capital	3.000,00 €	3.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
518	2. (-) Reducciones de capital	-3.000,00 €	-3.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
526	3. Otras operac. 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 €	0,00 €
524	III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	162.533,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-162.533,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
531	1. Movimiento reserva de revalorización	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
532	2. Otras variaciones	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	162.533,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-162.533,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
511	C) Saldo final del ejercicio 2022	456.113,02 €	3.000,00 €	0,00 €	0,00 €	162.533,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	290.579,74 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
512	I. Ajustes cambios crit. ejercicio 2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
513	II. Ajustes por errores ejercicio 2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
514	D) Saldo ajustado, inicio ejercicio 2023	456.113,02 €	3.000,00 €	0,00 €	0,00 €	162.533,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	290.579,74 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
515	I. Total ingresos y gastos reconocidos	2.444.239,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	2.444.239,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
516	II. 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 €	0,00 €
517	1. Aumentos de capital	3.000,00 €	3.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
518	2. (-) Reducciones de capital	-3.000,00 €	-3.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
526	3. Otras operac. 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 €	0,00 €
524	III. Otras variaciones del patrimonio neto	-19.573,35 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	271.006,39 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-290.579,74 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
531	1. Movimiento reserva de revalorización	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
532	2. Otras variaciones	-19.573,35 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	271.006,39 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-290.579,74 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
525	E) Saldo final del ejercicio 2023	2.880.778,92 €	3.000,00 €	0,00 €	0,00 €	433.539,67 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	2.444.239,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Línea	Descripción	Notas	2023		2022	
	<b>A) FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES EXPLOTACIÓN</b>			0,00 €		0,00 €
61100	1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	3	3.255.344,38 €	372.106,38 €		
	a) Gastos/Ingresos		2.444.239,25 €	0,00 €		
	b) Resultado del ejercicio		0,00 €	290.579,74 €		
	c) Impuestos sobre beneficios		811.105,13 €	81.526,64 €		
61200	2. Ajustes del resultado		-113.889,90 €	19.125,98 €		
61201	a) Amortización del inmovilizado (+)	4,5,6,7	860,03 €	155,43 €		
61202	b) Correcciones valorativas deterioro (+/-)	4,5,6,7,9	0,00 €	0,00 €		
61203	c) Variación de provisiones (+/-)	4,14	0,00 €	0,00 €		
61204	d) Imputación de subvenciones (-)	4,18	0,00 €	0,00 €		
61205	e) Resultados bajas y enajen. inmoviliz.(+/-)	4,5,6,7	0,00 €	0,00 €		
61206	f) Resul. bajas y enajen. instrum.financ (+/-)	4,9	0,00 €	0,00 €		
61207	g) Ingresos financieros (-)	4,9,13	-17.300,12 €	-6.864,29 €		
61208	h) Gastos financieros (+)	4,9,13	554,46 €	0,09 €		
61209	i) Diferencias de cambio (+/-)	4,11	37.812,19 €	25.834,75 €		
61210	j) Variac.valor razon. instrum. financ. (+/-)	4,9	0,00 €	0,00 €		
61211	k) Otros ingresos y gastos (-/+)	4,13	-135.816,46 €	0,00 €		
61300	3. Cambios en el capital corriente		-1.698.774,81 €	391.170,93 €		
61301	a) Existencias (+/-)	4,10	0,00 €	0,00 €		
61302	b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	4,9	-1.579.647,11 €	-69.088,21 €		
61303	c) Otros activos corrientes (+/-)	4,9	0,00 €	0,00 €		
61304	d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	4,9	170.862,39 €	101.824,79 €		
61305	e) Otros pasivos corrientes (+/-)	4,9	-289.990,09 €	358.434,35 €		
61306	f) Otros activos y pasivos no corrient. (+/-)	4,9,21	0,00 €	0,00 €		
61400	4. Otros flujos efectivo activ. explotación		-89.130,40 €	-32.143,69 €		
61401	a) Pagos de intereses (-)	4,9,13	-554,46 €	0,00 €		
61402	b) Cobros de dividendos (+)	4,9	0,00 €	0,00 €		
61403	c) Cobros de intereses (+)	4,9	17.300,12 €	6.864,29 €		
61404	d) Cobros (pagos) impuesto s/beneficios (+/-)	4,12	-105.876,06 €	-39.007,98 €		
61405	e) Otros pagos (cobros) (-/+)	4,13	0,00 €	0,00 €		
61500	5. Flujos efectivo activ. explot. (1+2+3+4)		1.353.549,27 €	750.259,60 €		
	<b>B) FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN</b>			0,00 €		0,00 €
62100	6. Pagos por inversiones (-)		-75.812,04 €	-82.275,65 €		
62101	a) Empresas del grupo y asociadas	4,23	0,00 €	0,00 €		
62102	b) Inmovilizado intangible	4,7	0,00 €	-3.850,00 €		
62103	c) Inmovilizado material	4,5	-11.873,33 €	-3.027,82 €		
62104	d) Inversiones inmobiliarias	4,6	0,00 €	0,00 €		
62105	e) Otros activos financieros	4,9	-63.938,71 €	-75.397,83 €		
62106	f) Activos no corrient. mantenidos para venta	4,21	0,00 €	0,00 €		
62107	g) Unidad de negocio	4,5,6,7	0,00 €	0,00 €		
62108	h) Otros activos	4,5,6,7	0,00 €	0,00 €		
62200	7. Cobros por desinversiones (+)		0,00 €	0,00 €		
62201	a) Empresas del grupo y asociadas	4,23	0,00 €	0,00 €		
62202	b) Inmovilizado intangible	4,7	0,00 €	0,00 €		
62203	c) Inmovilizado material	4,5	0,00 €	0,00 €		
62204	d) Inversiones inmobiliarias	4,6	0,00 €	0,00 €		
62205	e) Otros activos financieros	4,9	0,00 €	0,00 €		
62206	f) Activos no corrient. mantenidos para venta	4,21	0,00 €	0,00 €		
62207	g) Unidad de negocio	4,5,6,7	0,00 €	0,00 €		
62208	h) Otros activos	4,5,6,7	0,00 €	0,00 €		
62300	8. Flujos efectivo activ. inversión (6+7)		-75.812,04 €	-82.275,65 €		
	<b>C) FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES FINANCIACIÓN</b>			0,00 €		0,00 €
63100	9. Cobros y pagos por instrumentos patrimonio		-19.573,35 €	0,00 €		
63101	a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	4,9	0,00 €	0,00 €		
63102	b) Amort. instrumentos de patrimonio (-)	4,9,16,17	-19.573,35 €	0,00 €		
	Disminuciones de capital		0,00 €	0,00 €		
	Otros instrumentos de patrimonio neto		0,00 €	0,00 €		
	Otras aportaciones de socios		0,00 €	0,00 €		
	Cambios en las reservas		-19.573,35 €	0,00 €		
63103	c) Adquis.instrumentos patrimonio propio (-)	4,9	0,00 €	0,00 €		
63104	d) Enaj. instrumentos patrimonio propio (+)	4,9,16,17	0,00 €	0,00 €		
63105	e) Subvenc., donaciones y legados recib. (+)	4,18	0,00 €	0,00 €		
63200	10. Cobros/pagos por instrum. pasivo financ.		57.828,11 €	-88.431,42 €		
63201	a) Emisión	4,9	59.406,90 €	1.578,70 €		
63202	1. Obligaciones y otros valores negoc. (+)	4,9	0,00 €	0,00 €		
63203	2. Deudas con entidades de crédito (+)	4,9	0,00 €	1.578,70 €		
63204	3. Deudas empresas del grupo y asociadas (+)	4,9,23	0,00 €	0,00 €		
63205	4. Deudas con características especiales (+)	4,9	0,00 €	0,00 €		
63206	5. Otras deudas (+)	4,9	59.406,90 €	0,00 €		
63207	b) Devolución y amortización	4,9,23	-1.578,79 €	-90.010,12 €		
63208	1. Obligaciones y otros valores negoc. (-)	4,9	0,00 €	0,00 €		
63209	2. Deudas con entidades de crédito (-)	4,9	-1.578,79 €	0,00 €		
63210	3. Deudas empresas del grupo y asociadas (-)	4,9,23	0,00 €	0,00 €		
63211	4. Deudas con características especiales (-)	4,9	0,00 €	0,00 €		
63212	5. Otras deudas (-)	4,9	0,00 €	-90.010,12 €		
63300	11. Pagos div. y remun. otros instrum.patrim.		0,00 €	0,00 €		
63301	a) Dividendos (-)	3,4,9,17	0,00 €	0,00 €		
63302	b) Remuneración otros instrum. patrimonio (-)	3,4,9,17	0,00 €	0,00 €		
63400	12. Flujos efectivo activ. financ.(9+10+11)		38.254,76 €	-88.431,42 €		
64000	D) Efecto variaciones de los tipos de cambio	4,11	0,00 €	0,00 €		
65000	E) AUM./DISM. NETA EFECTIVO (5+8+12+D)		1.315.991,99 €	579.552,53 €		
65100	Efectivo o equivalentes al comienzo ejercicio		936.081,23 €	356.528,70 €		
65200	Efectivo o equivalentes al final ejercicio		2.252.073,22 €	936.081,23 €		

MEMORIA DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 DE ESTA TRAVEL SERVICES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES.

1. ACTIVIDADES DEL GRUPO

El grupo Esta Travel (el Grupo) está constituido por la sociedad matriz ESTA TRAVEL SERVICES, S.L. (en adelante la Sociedad o su matriz) y sus sociedades dependientes integradas en el perímetro de consolidación que se detallan en el punto 2 (perímetro de consolidación).

La sociedad matriz ESTA TRAVEL SERVICES, S.L. se constituyó en España el 25 de enero de 2021, como sociedad limitada, por un periodo de tiempo indefinido. Su domicilio social, fiscal en Avda. Jaume I, 95 1r. de Terrassa (Barcelona), y sus oficinas principales en Sant Cugat (Barcelona), calle Via Augusta, 15-25 local 30.

Su objeto social es la tramitación de visados turísticos y de negocios a más de 70 países del mundo. Las Sociedades dependientes, configuran un grupo de empresas cuya actividad consiste en la prestación de toda clase de servicios relacionados con la publicidad, a la sociedad dominante.

2. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

ESTA TRAVEL SERVICES, S.L. es la matriz de un grupo de Sociedades que está conformado por:

Denominación Social	Objeto social	Domicilio social	Participación Directa
<b>AFRICAN COUNTRIES TOURS, S.L.</b>	Servicios de publicidad, relaciones públicas y similares.	Avenida CERDANYOLA, número 75, piso 1, 08172 Sant Cugat del Vallès (Barcelona).	100%
<b>AUSTRALIA HIGHLIGHTS, S.L.</b>	Servicios de publicidad, relaciones públicas y similares.	Calle ANSELM CLAVE, número 38, 08401 Granollers (Barcelona).	100%
<b>CANADA TRAVEL PROMOTION, S.L.</b>	Servicios de publicidad, relaciones públicas y similares.	Calle GIRONA, número 107, 08203 Sabadell (Barcelona).	100%
<b>DISCOVER AMERICAS TRAVEL, S.L.</b>	Otros servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos.	Avenida OLOF PALME, número 6, 08840 Viladecans (Barcelona).	100%
<b>JUMP TO OCEANIA, S.L.</b>	Relaciones públicas y comunicación.	Avenida DELS ALPS, número 48, 08940 Cornellà de Llobregat (Barcelona).	100%
<b>SOUTHEAST ASIAN TRAVEL TIPS, S.L.</b>	Relaciones públicas y comunicación.	Calle CARRETERA VELLA, número 18, 08110 Montcada i Reixac (Barcelona).	100%
<b>WETRAVEL, S.L.</b>	Servicios de publicidad, relaciones públicas y similares.	ED WORLD TRADE CENTER, EDIF SUR, 2, número 0, 08039 Barcelona.	100%
<b>WORLD DESTINATION MARKETING CONTENT, S.L.</b>	Servicios de publicidad, relaciones públicas y similares.	Calle Joaquim Ruyra, número 9-11, 08025 Barcelona.	100%



### 3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

#### 3.0 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023 han sido formuladas por acuerdo del Consejo de Administración a 31 de marzo 2024, se presentan de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2023, de los resultados de sus operaciones, estado de ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la sociedad dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo. En dichos registros se integran las agrupaciones y consorcios consideradas operaciones conjuntas, en los que participan las sociedades, es decir, mediante la incorporación en función del porcentaje de participación, de los activos, pasivos y operaciones realizadas por las mismas, practicándose las oportunas eliminaciones de saldos de activo y pasivo, así como las operaciones del ejercicio.

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras correspondientes al ejercicio 2023.

Estas cuentas anuales consolidadas se presentan, salvo indicación en contrario, en euros.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de las Sociedades indicadas en la nota anterior y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, con las resoluciones del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) y el Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del grupo consolidado y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.

Las cuentas anuales consolidadas de las sociedades adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la sociedad dominante y se someterán a la aprobación por la Junta General de Socios de la misma, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Se han seguido sin excepción todas las normas y criterios establecidos en el Plan General de Contabilidad y en las Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas vigentes en el momento de la formulación de estas cuentas.

### 3.1. Principios contables no obligatorios aplicados.

La contabilidad se ha desarrollado aplicando los siguientes principios contables, establecidos por el Plan General de Contabilidad:

- a) Empresa en funcionamiento
- b) Devengo
- c) Uniformidad
- d) Prudencia
- e) No compensación
- f) Importancia relativa

En los casos de conflicto entre principios contables, se han aplicado de modo que las cuentas anuales expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa.

### 3.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

- a) A la fecha de cierre del ejercicio, no existen datos relevantes conocidos que lleven un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.
- b) No se han producido cambios en ninguna de las estimaciones contables que afectan al ejercicio actual o puedan hacerlo en ejercicios futuros.
- c) No existen incertidumbres importantes sobre la posibilidad de que la empresa siga en funcionamiento, habiéndose elaborado estas cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento.

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Dirección realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerán prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad:

Vida útil de los activos materiales, intangibles (Notas 6.1 y 6.2)

Recuperabilidad de créditos fiscales activados (Nota 11).

Deterioro de saldos de cuentas a cobrar y activos financieros (Nota 7).

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante el ejercicio 2022.

### 3.3. Comparación de la información.

Las cuentas anuales Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

### 3.4. Agrupación de partidas

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 que están formadas por el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan comparativas con las cifras del ejercicio anterior.

### 3.5. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales que estén registrados en dos o más partidas del balance.

### 3.6. Cambios en criterios contables

En el ejercicio al que van referidas estas cuentas anuales, no se ha producido ningún cambio en los criterios contables.

### 3.7. Corrección de errores.

No se han producidos ajustes por corrección de errores en el ejercicio.

## 4. Principios de consolidación

### a) Método de integración

La consolidación se ha realizado por el método de integración global donde se han incorporado al balance de la sociedad dominante del total patrimonio de las sociedades dependientes y a la cuenta de pérdidas y ganancias de la primera de todos los ingresos y gastos que concurran en la determinación del resultado de las segundas.

### b) Eliminaciones de consolidación

Todos los saldos y efectos de las transacciones significativos efectuados entre las sociedades dependientes, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En el caso de las transacciones con asociadas y operaciones conjuntas, las ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital. Excepcionalmente, de acuerdo con la normativa contable, no se han eliminado los resultados por operaciones internas con sociedades del Grupo, operaciones conjuntas o asociadas relacionadas con determinadas actividades concesionales.

c) Homogeneización

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas. En el proceso de consolidación se han realizado todos los ajustes significativos necesarios para adaptar las cuentas individuales de las entidades a Normas Internacionales de Información Financiera y/o homogeneizarlas con criterios contables establecidos por el Grupo.

Los estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad.

d) Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer control efectivo; capacidad que se manifiesta, en general, por la constatación de tres elementos que deben cumplirse: tener poder sobre la participada, la exposición o el derecho a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que pueda influir en el importe de esos retornos.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, los activos y pasivos y los pasivos contingentes de una sociedad dependiente se calculan a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Cualquier exceso del coste de adquisición respecto a los valores razonables de los activos netos identificados se reconoce como fondo de comercio. Si el coste de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos identificados, la diferencia se imputa a resultados en la fecha de adquisición.

La consolidación de los resultados de las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los generados desde la fecha de adquisición. Paralelamente, la consolidación de los resultados de las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los generados hasta la fecha de enajenación.

Adicionalmente la participación de los accionistas minoritarios en la fecha de adquisición se establece en la proporción de los valores razonables de los activos y pasivos reconocidos.

e) Operaciones conjuntas

Acuerdos conjuntos son aquellos en los que la gestión de la entidad participada se realiza por una sociedad del Grupo y uno o varios terceros no vinculados al mismo, y donde las partes actúan conjuntamente para dirigir las actividades relevantes y donde las decisiones sobre dichas actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes.

Se consideran operaciones conjuntas a los acuerdos conjuntos en los que se ha concluido que el partícipe tiene derechos y obligaciones directas por su parte proporcional de los activos y pasivos del acuerdo.

Los estados financieros de las operaciones conjuntas se consolidan con las de la Sociedad siguiendo un criterio de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar sólo en proporción a la participación posee el Grupo en los activos y pasivos, así como en los ingresos y gastos de esas operaciones, siempre que se consideren realizadas frente a terceros o con el otro operador.

Los activos y pasivos de las operaciones se presentan en el balance de situación consolidado clasificado de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en operaciones conjuntas se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza.

Ante un incremento en el porcentaje de participación en una operación conjunta, la participación previa en los activos y pasivos individuales no es objeto de revalorización, en la medida en que el Grupo mantiene control conjunto.

f) Diferencias de conversión

En el proceso de consolidación, los activos y pasivos de las sociedades del Grupo con moneda funcional distinta del euro, se convierten según los tipos de cambio vigentes en la fecha del balance de situación. Las partidas de ingresos y gastos se convierten según los tipos de cambio medios del período, a menos que éstos fluctúen de forma significativa. Las cuentas de capital y reservas se convierten a los tipos de cambio históricos. Las diferencias de cambio que resulten, en su caso, se clasifican como patrimonio neto. Dichas diferencias de conversión se reconocen como ingresos o gastos en el período en que se realiza o enajena la inversión.

## 5. Principales políticas contables

### 5.1 Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo son las siguientes:

a) Inmovilizado intangible:

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su

correspondiente amortización acumulada y las reducciones necesarias para reflejar las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales, y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

Las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos por disminuciones del valor recuperable, utilizándose como contrapartida el epígrafe Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

i. Investigación y desarrollo

Los costes de actividades de investigación se reconocen como gasto en el período en que se incurren como criterio general, salvo en aquellos proyectos de desarrollo en los que se crea un activo identificable, es probable que genere beneficios económicos en el futuro y el coste de desarrollo del activo pueda evaluarse de forma fiable. Los gastos de desarrollo, fundamentalmente los relacionados con el desarrollo de proyectos de I+D en innovación Tecnológica, únicamente se reconocen como activos si es probable que generen beneficios económicos en el futuro y si el coste de desarrollo del activo puede evaluarse de forma fiable.

Los costes de desarrollo se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles. Cuando no cumplen los criterios anteriormente mencionados, los costes de desarrollo se reconocen como gasto en el período en que se incurren.

En los balances consolidados, no han existido inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

Porcentajes de amortización anual

Desarrollo	10%
Marca VISAGOV	10%
Marca VISAGOV YOU'LL NEVER	10%

b) Inmovilizado material

Los bienes de inmovilizado material adquiridos para el uso en la producción o el suministro de bienes o servicios, o con fines administrativos, se presentan en el balance de situación al menor importe entre el coste de adquisición o coste de producción menos su amortización acumulada, y su valor recuperable.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se activan como mayor coste. El coste de adquisición incluye los honorarios profesionales,

así como los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. Los gastos financieros relativos a las financiaciones específicas utilizadas para la construcción de estos activos son activados en su totalidad durante la fase de construcción.

Los bienes y elementos retirados, tanto si se producen como consecuencia de su sustitución como si se debe a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan en las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

Los trabajos que el Grupo realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos, los costes internos incurridos.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización se calcula, generalmente, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las sociedades amortizan su inmovilizado material distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, resultando los siguientes porcentajes de amortización anual para el ejercicio 2023:

#### Porcentajes de amortización anual

Mobiliario	10%
Equipos para procesos de información	25%

Las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en un deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### c) Instrumentos financieros

##### i. Activos financieros

Se han considerado como financieros, aquellos activos consistentes en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otras empresas o derechos contractuales a recibir efectivo u otro activo financiero. También se han incluido los derechos contractuales a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

Activos financieros a coste amortizado: esta categoría de activos financieros incluye, por un lado, créditos por operaciones comerciales, originados en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y por otro lado, otros activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y sus cobros son de cuantía determinada o determinable. Los activos financieros incluidos en esta categoría se han valorado inicialmente por el coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

Activos financieros mantenidos para negociar: La sociedad, ha incluido en este apartado, a los activos financieros que se han originado o se han adquirido con el propósito de venderlos a corto plazo, o a los activos financieros que formen parte de una cartera de instrumentos financieros con el fin de obtener ganancias a corto plazo. También se han incluido a los instrumentos financieros derivados sin contrato de garantía financiera y sin designación como instrumento de cobertura. Estos activos financieros se han valorado por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada.

Activos financieros a coste: En esta categoría, se han incluido las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como otros instrumentos de patrimonio no incluidos en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar". Estos activos financieros se han valorado inicialmente al coste, esto es, el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Se han clasificado como financieros, aquellos pasivos que han supuesto para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado.

La empresa dará de baja a los activos financieros, o parte de los mismos, cuando hayan finalizado o se hayan cedido los derechos contractuales, siempre y cuando el cedente se haya desprendido de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

#### A. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la explotación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la explotación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de las partidas a cobrar registradas al coste amortizado, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero (es decir, el tipo de interés efectivo computado en el momento del reconocimiento inicial). El valor en libros del activo se reducirá bien directamente o a través de una cuenta de provisión. El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del ejercicio.



Si, en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede relacionarse objetivamente con un suceso ocurrido después de que el deterioro se reconociese, la pérdida por deterioro reconocida previamente se revierte. Cualquier reversión posterior de una pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados consolidada, hasta el límite del valor en libros del activo sin superar su coste amortizado a la fecha de la reversión.

En relación con los deudores y otras cuentas a cobrar, cuando hay evidencia objetiva de que el Grupo no va a poder cobrar las deudas, se realiza una corrección por deterioro (como la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor) ya que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes adeudados en los términos originales de la factura.

Los importes incobrables se provisionan en cuanto se identifican.

#### B. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y los equivalentes al efectivo comprenden el efectivo en caja y bancos y los activos líquidos que no están sujetos a cambios significativos en su valor y que tienen un vencimiento desde el momento de su adquisición de tres meses o menos.

##### ii. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico de la operación en la siguiente categoría:

Pasivos financieros a coste amortizado:

Valoración inicial: por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior: por su coste amortizado, excepto los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se hayan valorado inicialmente por su valor nominal, que continuarán valorándose por dicho importe.

Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En lo que se refiere a los pasivos financieros, la empresa los dará de baja cuando la obligación se haya extinguido.

##### d) Transacciones en moneda extranjera

La valoración inicial de las transacciones en moneda extranjera, se han efectuado mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio utilizado en

las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción. Se ha utilizado un tipo de cambio medio del período (como máximo mensual), para todas las transacciones que han tenido lugar durante ese intervalo.

Para la valoración posterior de las transacciones en moneda extranjera, se han distinguido dos categorías principales:

**Partidas monetarias:** Al cierre del ejercicio, se han valorado aplicando el tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se han originado, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que han surgido.

**Partidas no monetarias valoradas a coste histórico:** Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Cuando un activo denominado en moneda extranjera se ha amortizado, las dotaciones a la amortización se han calculado sobre el importe en moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente. La valoración así obtenida en ningún caso ha excedido del importe recuperable en cada cierre posterior.

**Partidas no monetarias valoradas a valor razonable:** Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, registrándose en el resultado del ejercicio cualquier diferencia de cambio incluida en las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración.

#### e) Existencias

Las existencias se valoran al precio de adquisición o valor neto de realización si este último es inferior. En el balance consolidado se componen principalmente por anticipos realizados a proveedores por futuras prestaciones de servicios.

#### f) Patrimonio neto y ganancias por acción

El detalle y movimientos del patrimonio neto se muestran en el Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

##### (a) Capital Social

El Capital Social de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2023 asciende a tres mil euros (3.000,00€) dividido en 3.000 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, estando totalmente suscrito y desembolsado, teniendo los mismos derechos y obligaciones. La empresa no posee participaciones propias.

##### (b) Reservas

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente, se debe destinar un 10% de sus beneficios anuales a la reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Esta reserva no podrá distribuirse, excepto en caso de liquidación.

#### g) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base

imponible del ejercicio, después de aplicar las bases negativas y las deducciones que fiscalmente son admisibles.

#### h) Ingresos y gastos

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como consecuencia de una disminución de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía también se haya podido valorar o estimar con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha del cierre del ejercicio. Sólo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad, siempre que la empresa haya recibido beneficios o rendimientos de la transacción, y esta transacción haya podido ser valorada a cierre de ejercicio con fiabilidad, y finalmente cuando los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

#### i) Provisiones y contingencias

El Grupo ha reconocido como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro contable contenidos en el marco conceptual de la contabilidad, han resultado indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán. Las provisiones han venido determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.

Las provisiones se han valorado en la fecha de cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que han surgido por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se han ido devengando. En los casos de provisiones con vencimiento igual o inferior al año no se ha efectuado ningún tipo de descuento.

Al cierre del ejercicio 2023, no había ningún procedimiento judicial tributario o reclamación contra la sociedad en curso.

#### j) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables, se han contabilizado inicialmente, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, esto es, atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario, se han valorado por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario, por el valor razonable del bien recibido.

A efectos de imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han distinguido los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados: cuando se han concedido para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación, se han

imputado como ingresos del ejercicio en el que se han concedido, salvo que se refieran a ejercicios futuros. Cuando se han concedido para financiar gastos específicos, se han imputado como gastos en el mismo ejercicio en que se han devengado los gastos. Cuando se han concedido para adquirir activos o cancelar pasivos, se han imputado como ingresos del ejercicio en la medida en que se ha producido la enajenación o en proporción a la dotación a la amortización efectuada. Finalmente, cuando se han recibido importes monetarios sin asignación a una finalidad específica, se han imputado como ingresos del ejercicio en que se han reconocido.

## 6. Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

### 6.1. Estado de movimientos del inmovilizado intangible

Los movimientos durante el ejercicio de cada uno de estos epígrafes y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas, se resumen en la siguiente tabla:

Estado de movimientos del inmovilizado intangible- ejercicio 2023

	Saldo a 31/12/2022	ADICIONES	BAJAS	TRASPASOS	Saldo a 31/12/2023
<b>Coste</b>					
Marca Visagov	3.000,00				3.000,00
Marca Visagov Yuo'Il Never	850,00				850,00
Desarrollo (IT)		135.816,46			135.816,46
<b>Amortización Acumulada</b>					
Marca Visagov	55,89	300,00			355,89
Marca Visagov Yuo'Il Never					
Desarrollo (IT)		85,00			85,00
<b>TOTAL COSTE</b>	<b>3.850,00</b>	<b>135.816,46</b>			<b>139.666,46</b>
<b>TOTAL AMORTIZ. ACUM</b>	<b>55,89</b>	<b>385,00</b>			<b>440,89</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>3.794,11</b>				<b>139.225,57</b>

En el año 2023 el grupo ha invertido en investigación tecnológica, la cual se ha activado en el activo del balance por importe 135.816,46 €.

Estado de movimientos del inmovilizado intangible- ejercicio 2022

	Saldo a 31/12/2021	ADICIONES	BAJAS	TRASPASOS	Saldo a 31/12/2022
<b>Coste</b>					
Marca Visagov		3.000,00			3.000,00
Marca Visagov Yuo'Il Never		850,00			850,00
<b>Amortización Acumulada</b>					
Marca Visagov		55,89			55,89
Marca Visagov Yuo'Il Never					
<b>TOTAL COSTE</b>		<b>3.850,00</b>			<b>3.850,00</b>
<b>TOTAL AMORTIZ. ACUM</b>		<b>55,89</b>			<b>55,89</b>
<b>VALOR NETO</b>					<b>3.794,11</b>

En el ejercicio 2021 la matriz adquirió dos marcas comerciales por importe de 3.850,00 € para comercializar su producto, la venta de visados.

No existe circunstancia importante que afecte a los bienes de inmovilizado intangible como puede ser litigios, embargos...

El coeficiente de amortización es el indicado en el siguiente cuadro:

#### Porcentajes de amortización anual

Desarrollo	10%
Marca VISAGOV	10%
Marca VISAGOV YOU'LL NEVER	10%

#### 6.2 Estado de movimientos del inmovilizado material

Estado de movimientos del inmovilizado material- ejercicio 2023

	Saldo a 31/12/2022	ADICIONES	BAJAS	TRASPASOS	Saldo a 31/12/2023
<b>Coste</b>					
Mobiliario	3.027,82	8.514,65			11.542,47
Equipos informáticos		3.399,92		-41,24	3.358,68
<b>Amortización Acumulada</b>					
Mobiliario	99,54	343,67			443,21
Equipos informáticos		90,12			90,12
<b>TOTAL COSTE</b>	<b>3.027,82</b>	<b>11.914,57</b>		<b>-41,24</b>	<b>14.901,15</b>
<b>TOTAL AMORTIZ. ACUM</b>	<b>99,54</b>	<b>475,03</b>			<b>574,57</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>2.928,28</b>				<b>14.326,58</b>

Estado de movimientos del inmovilizado material- ejercicio 2022

	Saldo a 31/12/2021	ADICIONES	BAJAS	TRASPASOS	Saldo a 31/12/2022
<b>Coste</b>					
Mobiliario		3.027,82			3.027,82
<b>Amortización Acumulada</b>					
Mobiliario		99,54			99,54
<b>TOTAL COSTE</b>		<b>3.027,82</b>			<b>3.027,82</b>
<b>TOTAL AMORTIZ. ACUM</b>		<b>99,54</b>			<b>99,54</b>
<b>VALOR NETO</b>		<b>2.928,28</b>			<b>2.928,28</b>

En el ejercicio 2023 la matriz adquirió mobiliario y equipos informáticos para la oficina situada en Sant Cugat del Valles por importe de 11.873,33 €.

En el ejercicio 2022 la matriz adquirió mobiliario para su oficina situada en Sant Cugat del Valles por importe de 3.027,82 €.

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022 no existen inmovilizados afectos a subvenciones.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 no se ha registrado ningún movimiento en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados" del Patrimonio neto.

A fecha 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen elementos totalmente amortizados.

El coeficiente de amortización es el indicado en el siguiente cuadro:

### Porcentajes de amortización anual

Mobiliario	10%
Equípos para procesos de información	25%

### 6.3 Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes

No existen arrendamientos financieros ni otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes.

### 7. Activos financieros

El valor en libros de cada una de las clases y categorías de activos financieros en poder de grupo a 31 de diciembre del 2023 es el siguiente:

CATEGORÍAS	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO		INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO		TOTAL	
	CREDITOS DERIVADOS OTROS		CREDITOS DERIVADOS OTROS			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0	0	0
Instrumentos del patrimonio	0	0	0	0	0	0
Otros activos financieros	0	0	0	0	0	0
Préstamos y partidas a cobrar	20.311,71	0,00	1.719.054,06	170.664,09	1.739.365,77	170.664,09
Fianzas depósitos constituidos	20.311,71	0,00	0	0	20.311,71	0,00
Depósitos constituidos	0	0	128.289,83	75.439,83	128.289,83	75.439,83
Clientes	0	0	1.590.764,23	95.224,26	1.590.764,23	95.224,26
Efectivo y otros activos líquidos	0	0	2.252.073,22	936.081,23	2.252.073,22	936.081,23
<b>TOTAL</b>	<b>20.311,71,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.971.127,28</b>	<b>1.016.745,32</b>	<b>3.991.438,99</b>	<b>1.006.745,32</b>

No hay movimientos en las cuentas correctoras por deterioro y aplicación del valor razonable para los activos financieros.

La matriz no tiene activos financieros a afectos litigios o embargos.

El epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos" incluye la tesorería del grupo por importe de 2.252.073,22 euros en el ejercicio 2023 y de 936.081,23 al cierre del ejercicio 2022.

#### 7.1 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El desglose de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2023 el saldo pendiente de las cuentas a cobrar corresponde a clientes por prestaciones de servicios.

	<u>2023</u>
Cientes por prestaciones de servicio	1.590.764,23
	<u>1.590.764,23</u>
Deudores varios	<u>237.400,67</u>
Deudores ciales. y otras cuentas a cobrar	1.828.164,90

#### 8. Pasivos financieros

##### 8.1. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Incluye fundamentalmente las deudas derivadas de la adquisición de bienes y servicios. Estas deudas no devengan intereses.

El importe de las deudas al cierre del ejercicio, desglosado su vencimiento se indica en el siguiente cuadro:

	Euros	
	2023	2022
<b>A largo plazo:</b>		
Deudas con entidades de crédito		
Otros pasivos financieros		
<b>Total deudas a largo plazo</b>	-	-
<b>A corto plazo:</b>		
Deudas con entidades de crédito		
Acreeedores por arrendamiento financiero		1.578,79
Acreeedores ciales. otras ctas. a pagar	243.808,71	207.828,54
Proveedores	53.446,60	222.424,21
Acreeedores	190.362,11	-14.595,67
<b>Total deudas a corto plazo</b>	<b>243.808,71</b>	<b>209.407,33</b>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>243.808,71</b>	<b>209.407,33</b>

Durante el ejercicio no se han producido impagos, no existen deudas con garantía real.

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

#### Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el grupo.

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de una compañía para hacer frente a sus compromisos, como consecuencia de situaciones adversas en los mercados de deuda y/o capital que dificulten o impidan la obtención de la financiación necesaria para atender las obligaciones de pago.

El grupo gestiona el riesgo de liquidez mediante el mantenimiento de disponible suficiente para hacer frente a las necesidades de tesorería a corto plazo, evitando tener que recurrir a la obtención de fondos ajenos.

#### 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, especialmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, el Grupo utiliza contratos de divisa a plazo. El Grupo designa contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.



### Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

## 9. Fondos propios

El capital social de la matriz a 31 de diciembre de 2023 está formado por 3.000 participaciones de un euro de valor nominal cada una. Todas las participaciones constitutivas del capital tienen los mismos derechos y están totalmente desembolsadas.

A 31/12/2023, la sociedad no presenta participaciones propias.

De acuerdo con las juntas generales de socios, no ha habido distribución de dividendos desde la constitución del grupo de sociedades.

### 9.1 Reservas

#### (i) Reserva legal:

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 del texto Refundido de la ley de Sociedades de capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 1200 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Esta reserva no es distribuible a los socios y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social.

#### (ii) Reservas voluntarias:

Las Reservas Voluntarias son íntegramente de libre disposición. No existe ninguna circunstancia que limite la disponibilidad de estas reservas. Su importe a 31.12.2023 es de 431.739,67 euros.

	Reserv. Voluntarias	
	2023	2022
ESTA TRAVEL SERVICES	369.761,00 €	132.201,41 €
AFRICAN COUNTRIES TOURS, S.L.		
AUSTRALIA HIGHLIGHTS, S.L.		
CANADA TRAVEL PROMOTION, S.L.		
DISCOVER AMERICAS TRAVEL, S.L.		
JUMP TO OCEANIA, S.L.		
SOUTHEAST ASIAN TRAVEL TIPS, S.L.		
WETRAVEL, S.L.	25.867,56 €	6.823,68 €
WORLD DESTINATION MARKETING CONTENT, S.L.	37.918,25 €	21.708,19 €
	<u>433.546,81 €</u>	<u>160.733,28 €</u>

(iii) Reservas en sociedades consolidadas:

La matriz no tiene reservas en sociedades consolidadas.

(iv) Reservas en sociedades puestas en equivalencia

La matriz no tiene reservas en sociedades puestas en equivalencia

## 10. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional en la cual se expresan las presentes cuentas anuales consolidadas es el Euro, y existen transacciones relevantes con moneda extranjera debido a la actividad ordinaria del Grupo.

Las diferencias de cambio registradas durante los ejercicios 2023 y 2022 corresponden a diferencias de cambio surgidas en operativas comerciales de carácter poco significativos.

## 11. Situación fiscal

El detalle de los saldos relacionados con el Impuesto de sociedades y otros saldos con Administraciones Públicas al cierre del ejercicio es el siguiente:

	2023		2022	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
<i>Corriente</i>				
Impuesto sobre Sociedades corriente	-	776.430,07	-	71.201,00
Otros saldos con Administraciones Públicas				
Seguridad Social	-	28.497,79	-	8.966,94
Retenciones I.R.P.F.	-	13.659,71	-	7.679,76
Hacienda Pública deudor/acreedor por IVA	237.548,80	320.805,80	153.288,97	173.622,19
	237.548,80	1.139.393,37	153.288,97	261.469,89

### 11.1. Conciliación del resultado contable con la base imponible del impuesto

En la siguiente tabla se resume la conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio consolidado, con la base imponible del impuesto sobre los beneficios:

**GRUPO CONSOLIDADO**  
**IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES 2023**

<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE P Y G</b>	<b>3.153.974,09</b>
<b>CORRECCIÓN IS (+/-)</b>	<b>814.632,48</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.255.344,38</b>
<b>DETALLE CORRECCIONES AL RESULTADO DE LA CUENTA DE PyG</b>	<b>3.985,54</b>
Diferencias permanentes	AUMENTOS 3.985,54 €
Diferencias temporarias	DISMINUCIONES
<b>BASE IMPONIBLE PREVIA</b>	<b>3.259.329,92</b>
<b>RESERVA DE CAPITALIZACIÓN</b>	<b>-</b>
<b>BASES IMPONIBLES NEGATIVAS</b>	
Ejercicio	B.I. Pendiente    Compensado    Pendiente
	-                      -
	0,00 €                      0,00 €
<b>BASE IMPONIBLE PREVIA A RESERVA DE NIVELACIÓN</b>	<b>3.259.329,92 €</b>
<b>RESERVA DE NIVELACIÓN</b>	<b>-</b>
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>3.259.329,92</b>

El Grupo aplica el tipo impositivo general vigente, que es el 25%.

Se ha efectuado ajustes positivos de carácter permanente en la base imponible por importe de 3.985,54 euros correspondientes a sanciones y recargos.

a. Incentivos fiscales

	Pendiente anterior	Base del 2023	Deducción 2023	Aplicado 2023	Pendiente
Creación de empleo para discapacitados >=33% e <65%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Deducción por I. tecnológica	0,00 €	31.061,26 €	3.727,35 €	3.727,35 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>0,00 €</b>	<b>31.061,26 €</b>	<b>3.727,35 €</b>	<b>3.727,35 €</b>	<b>0,00 €</b>

Durante el ejercicio consolidado se ha aplicado la deducción de I+D por importe de 3.727,35€.

12. Ingresos y gastos

12.1 Información del importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde, fundamentalmente, a los ingresos que el Grupo ha obtenido por la venta de presentación de servicio que comercializa.

No existen ingresos producidos por permutas de bienes no monetarias o servicios.

El importe Neto de la cifra de negocio del Grupo es el siguiente:

	2023	2022
Ventas Nacionales	832.894,90	182.676,71
Ventas UE	1.768.169,54	649.701,79
Ventas Exportaciones	5.876.432,85	3.647.979,67
<b>Total</b>	<b>8.477.497,29</b>	<b>4.480.358,17</b>

## 12.2 Aprovisionamientos

Los movimientos de las partidas que se incluyen en el epígrafe aprovisionamientos es el siguiente:

	2023	2022
Aprovisionamientos	174.749,46	1.325.542,86
<b>Total</b>	<b>174.749,46</b>	<b>1.325.542,86</b>

En el año 2022 las facturas recibidas de publicidad se contabilizaban en la cuenta contable (607), cambiando en el año 2023 a contabilizar dichas facturas en la cuenta (627) de publicidad.

## 12.3 Cargos sociales

El detalle de las partidas incluidas en el epígrafe "Gastos de Personal" es el siguiente:

	2023	2022
Sueldos y salarios	490.086,65	231.679,63
Indemnización		
Seguridad social a cargo de la empresa	157.227,80	70.853,26
Otros gastos sociales	13.915,95	7.123,95
<b>Total</b>	<b>661.230,40</b>	<b>309.656,84</b>

## 12.4 Otros gastos de explotación

El detalle de las partidas incluidas en el epígrafe "Otros Gastos de Explotación" es el siguiente:

	2023	2022
Servicios exteriores	5.292.714,35	2.591.366,86
Tributos	2.205,73	
Perdidas, deterioro y variación de provisión		
Otros gastos de gestión corriente		
<b>Total</b>	<b>5.294.920,08</b>	<b>2.591.366,86</b>

## 12.5 Otros resultados

El detalle de las partidas incluidas en el epígrafe "Otros Resultados" es el siguiente:

	2023	2022
Gastos excepcionales	-3.985,57	-2.128,25
Ingresos excepcionales	756.614,41	51.096,30
<b>Total</b>	<b>752.628,84</b>	<b>48.968,05</b>

Los ingresos excepcionales se deben principalmente a las tasas de clientes cobradas, de las que, por desistimiento del servicio por parte de estos, no se ha llevado la liquidación de las tasas, no teniendo el Grupo la obligación de devolver dichos importes debido a la finalización del periodo de reclamación por parte de los clientes.

### 13. Partes vinculadas

Durante el ejercicio 2023 y 2022 en el balance consolidado no se reflejan las operaciones realizadas con las partes vinculadas, siendo estas eliminadas en el proceso de consolidación.

#### 13.1 Operaciones con el administrador de la sociedad

La retribución por el cargo de administrador al presente ejercicio 2023 ha estado de 700,00 € (550,00 € en el ejercicio 2022).

### 14. Información sobre el medio ambiente

Debido a la actividad a la que se dedica, la sociedad no tiene responsabilidades, activos, pasivos o gastos de naturaleza medioambiental que puedan ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la sociedad.

Por este motivo no se incluye desgloses específicos en esta Memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Al cierre de ejercicio, la sociedad no tiene registrada ninguna provisión por posibles riesgos medioambientales dado que estima que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

### 15. Otra información

#### 15.1. Número medio de personal empleado en el curso del ejercicio:

Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías (adaptadas a la CON-11)		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Total, empleo medio	98007	21,54	10,45

TOTALES	2023
Auxiliar	16.95
J. 2ª, prog	4.38
Limpiador	1
Of. 1ª, cont	3.57
Tit. Gr. Med	1.09
Tit. Gr. Sup	2.99

TOTALES	2022
Auxiliar	8.69
J. 2ª, prog	1.54
Limpiador	0.91
Of. 1ª, cont	1.34
Tit. Gr. Med	0.84
Tit. Gr. Sup	2.74

15.2 No existen acuerdos en el Grupo que no figuren en el balance, ni sobre los que no se haya incorporado información en otro apartado de la memoria.

15.3 Honorarios de auditoría:

El auditor externo de las cuentas anuales Consolidadas del Grupo es Auren Auditores SP, SLP,

El importe total de los honorarios acordados del año 2023 para las cuentas anuales individuales de la sociedad es de 15.246,00 € y las consolidadas del Grupo es de 9.256,50€.

No se han percibido honorarios por parte de otras sociedades que utilizan la marca Auren durante los ejercicios 2023 y 2022.

En el año 2022, la sociedad ESTA TRAVEL SERVICES, S.L. fue auditada voluntariamente por la empresa RICGROUP por un importe de 4.974,19€.

El importe descrito en el párrafo anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios prestados durante el ejercicio 2023, con independencia del momento de su facturación.

15.4 No existen compromisos financieros, garantías o contingencias que no figuren en el balance.

15.5 No existe ninguna consecuencia financiera de importancia significativa que se produzca tras la fecha de cierre de balance consolidado que no se refleje en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el balance.

15.6 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores, disposición adicional tercera (derecho de información de la Ley 5/2005 de 05 de Julio).

La información relacionada con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales y prestaciones de servicios no se informan ya que el Grupo no concurre en la obligación de consolidar. Según los límites y condiciones, establecidas en el Real Decreto, 1159/2010, de 17 de septiembre.

Por lo tanto, el Grupo no está obligada a presentar las Cuentas Anuales consolidadas ya que a fecha del cierre no se ha superado, ni este año ni el anterior, los límites dispuestos en el artículo 258 de la Ley de Sociedades de Capital:

- 11.400.000€ de cifra de activo.

- 22.800.000€ de cifra de negocios.
- 250 empleados de media.

## 16..Subvenciones, donaciones y legados.

En la siguiente tabla, se detallan los movimientos relacionados con el importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos de los socios		Ejercicio actual	Ejercicio anterior
- Que aparecen en el balance consolidado		2023	2022
- Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias		28.312,26	81.348,78

## 17. Hechos posteriores

17.1 La Matriz, suscribió con fecha 1 de marzo del 2024 sendos contratos de préstamo con accionistas, debidamente autorizados en virtud de acta de la junta general extraordinaria de accionistas de fecha 6 de enero 2024.

17.2 Los accionistas a los que la Matriz concedió un préstamo, y los importes concedidos fueron:

- Begreat Capital, con NIF: N02733558G por importe de 412.500€
- Prokop Selucky , con tarjeta de residencia Y7331877C por importe de 12.500€
- Oteban, S.L., con NIF: B60689288 por importe de 25.000€
- David González con DNI: 39378660S por importe de 25.000€

Las características de los préstamos son las siguientes:

Duración: un año, salvo amortización anticipada.

Intereses: Interés fijo anual: 3,25%, abonado de forma mensual en el plazo máximo de dos (2) meses desde la terminación de periodo de interés correspondiente.

Otra información: Puede tener lugar la amortización anticipada a voluntad unilateral de la Prestataria o a voluntad de la Prestamista (cuando concurra alguna de las circunstancias descritas en el contrato).

## 18. Información Segmentada:

La matriz del Grupo opera en diferentes países, los que podemos desglosar en:

	2023	2022
Ventas Nacionales	832.894,90	182.676,71
Ventas UE	1.768.169,54	649.701,79
Ventas Exportaciones	5.876.432,85	3.647.979,67
<b>Total</b>	<b>8.477.497,29</b>	<b>4.480.358,17</b>

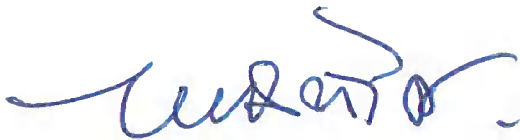
En Terrassa, a 31/03/2024, dando su conformidad mediante firma:



BEGREAT CAPITAL, S.L. NIF: N0273558G

En calidad de: PRESIDENTE

Representante: D. AXEL JAVIER SERENA LOBO



OTEBAN, S.L. NIF: B60689288

En Calidad de: SECRETARIO

Representante: D. JAVIER MARTIN CHOCARRO



CORAMIND VENTURES, S.L. NIF.:B13903778

En Calidad de: VOCAL

Representante: D. RAÚL CANCELA ORTEGA



D. DAVID GONZÁLEZ VILLODRE DNI.:39378660S

En Calidad de : VOCAL



D. PROKOP SELUCKY TARJETA DE RESIDENCIA : Y7331877C

En Calidad de : VOCAL



**ESTA TRAVEL SERVICES, SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de gestión Consolidado a 31 de diciembre de 2023

## 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

El Grupo ha mantenido la misma estrategia de crecimiento de los últimos ejercicios, con la finalidad de llegar a los objetivos marcados por la dirección de la sociedad matriz.

Durante el ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de enero 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha incrementado su cifra de negocios en más de un 80% respecto del ejercicio 2022.

Con todo ello, el Grupo cerró el ejercicio correspondiente a 2023 con unas ventas de 8,47 millones de euros lo que supone un incremento del 89,21% sobre el año anterior.

Asimismo, el resultado de explotación presenta un resultado positivo de 3.276.410,91 euros (positivo en 2022 por importe de 391.076,93 euros), y el resultado financiero presenta un resultado negativo de 21.066,53 euros, principalmente debido a la diferencia de tipos de cambio (negativo en 2022 por importe de 18.970,55 euros).

Como consecuencia de lo anterior, la sociedad cierra el ejercicio con un resultado positivo después de impuestos de 2.444.239,25 euros (positivo en 2022 por importe de 290.579,74 euros).

Magnitud		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
A	Cifra de negocios	8.477.497,29	4.480.358,14
B	Resultado explotación	3.276.410,91	391.076,93
C	Resultado antes de impuestos	3.255.344,38	372.106,38
D	Resultado del ejercicio	2.444.239,25	290.579,74

Los fondos propios y el fondo de maniobra indican una situación financiera sólida, con capacidad para poder hacer frente a los pagos a corto plazo, así como inversiones necesarias para continuar con la actividad diaria del Grupo.

Magnitud		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
A	Activo no corriente	173.863,86	75.257,80
B	Patrimonio Neto	2.880.778,92	456.113,02
C	Capital circulante- fondo de maniobra	2.706.915,06	380.855,22

A consecuencia de los resultados positivos obtenidos, el Grupo ha incrementado la plantilla media en un 11,09 de trabajadores.

## 2. HECHOS POSTERIORES

La matriz, suscribió con fecha 1 de marzo del 2024 sendos contratos de préstamo con accionistas, debidamente autorizados en virtud de acta de la junta general extraordinaria de accionistas de fecha 6 de enero 2024.

Asimismo, los accionistas a los que la Matriz concedió un préstamo, y los importes concedidos fueron:

- Begreat Capital, con NIF: N02733558G por importe de 412.500€
- Prokop Selucky , con tarjeta de residencia Y7331877C por importe de 12.500€
- Oteban, S.L., con NIF: B60689288 por importe de 25.000€
- David González con DNI: 39378660S por importe de 25.000€

Las características de los préstamos son las siguientes:

Duración: un año, salvo amortización anticipada.

Intereses: Interés fijo anual: 3,25%, abonado de forma mensual en el plazo máximo de dos (2) meses desde la terminación de periodo de interés correspondiente.

Otra información: Puede tener lugar la amortización anticipada a voluntad unilateral de la Prestataria o a voluntad de la Prestamista (cuando concurra alguna de las circunstancias descritas en el contrato).

### **3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO.**

La estrategia de la Dirección del Grupo para el próximo ejercicio 2024 es continuar trabajando en aquello que ha dado un buen resultado desde su constitución. La Dirección espera continuar con la senda de creciendo marca en el 2023.

El Grupo prevé para el próximo ejercicio 2024 la continuidad del alto crecimiento respecto al 2023, y así poder crear nuevos puestos de trabajo.

Durante el transcurso del ejercicio 2024, la matriz tiene prevista la salida en “bolsa” a través de la incorporación a BME Scaleup, donde formarán parte de Mercado, un programa formativo y de networking donde las empresas aprenden a profesionalizarse y aceleran su transformación para poder cumplir sus objetivos de crecimiento a través de los mercados de valores.

### **4. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

Durante el presente ejercicio, la matriz ha desarrollado actividad de investigación y desarrollo, particularmente, en el ámbito de la innovación tecnológica.

A raíz de dichas inversiones efectuadas en los últimos años, así como en el actual, se prevé obtener rendimientos en los ejercicios futuros.

### **5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

No se ha producido el uso de instrumentos financieros derivados por parte del Grupo que resulte relevante para la valoración de sus activos, pasivos, situación financiera y resultados del Grupo.

## **6. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS**

Durante el ejercicio la Sociedad no ha realizado operaciones con participaciones propias ni mantiene acciones propias al 31 de diciembre de 2023.

## **7. DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA EL GRUPO**

El desarrollo de actividades en sectores y entornos socioeconómicos y legales supone para el Grupo la asunción de niveles de riesgos variables. En este sentido, el Grupo realiza una fuerte función de control de los riesgos, contando con medios suficientes que permitan identificarlos con antelación, minimizarlos e incluso evitarlos, con el objetivo de evitar tanto riesgos para la dirección y empleados como pérdida de rentabilidad, imagen corporativa, o algún problema a nivel clientes e incluso impacto negativo para el Grupo en su conjunto.

Las situaciones adversas generadores de riesgo que puedan producir desviaciones negativas en los resultados o la evolución financiera del Grupo son:

### Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería con arreglo a políticas aprobadas por el Grupo.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de una compañía para hacer frente a sus compromisos, como consecuencia de situaciones adversas en los mercados de deuda y/o capital que dificulten o impidan la obtención de la financiación necesaria para atender las obligaciones de pago.

El Grupo gestiona el riesgo de liquidez mediante el mantenimiento de disponible suficiente para hacer frente a las necesidades de tesorería a corto plazo, evitando tener que recurrir a la obtención de fondos ajenos.

### 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, especialmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, el Grupo utiliza contratos de divisa a plazo. El Grupo designa contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.

Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

**8. INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

La información relacionada con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales y prestaciones de servicios no se informan ya que el Grupo no concurre en la obligación de consolidar, según los límites y condiciones, establecidas en el Real Decreto, 1159/2010, de 17 de septiembre.

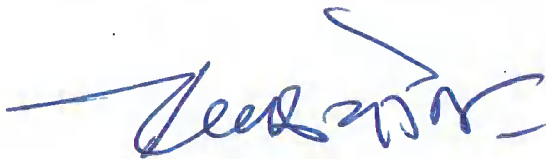
En Terrassa, a 31/03/2024, dando su conformidad mediante firma:



BEGREAT CAPITAL, S.L. NIF: N0273558G

En calidad de: PRESIDENTE

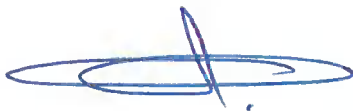
Representante: D. AXEL JAVIER SERENA LOBO



OTEBAN, S.L. NIF: B60689288

En Calidad de: SECRETARIO

Representante: D. JAVIER MARTIN CHOCARRO



CORAMIND VENTURES, S.L. NIF.:B13903778

En Calidad de: VOCAL

Representante: D. RAÚL CANCELA ORTEGA



D. DAVID GONZÁLEZ VILLODRE DNI.:39378660S

En Calidad de : VOCAL



D. PROKOP SELUCKY TARJETA DE RESIDENCIA : Y7331877C

En Calidad de : VOCAL

**6.2 ANEXO II INFORME DE AUDITORÍA Y CUENTAS ANUALES  
INDIVIDUALES DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE  
DE 2023**

**ESTA TRAVEL SERVICES, S.L.**

**Informe de auditoría,  
Cuentas anuales PYME al 31 de diciembre de  
2023**



## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES PYME EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de **ESTA TRAVEL SERVICES, S.L.**

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ESTA TRAVEL SERVICES, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, todos ellos elaborados en formato para PYME, correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales PYME adjuntas, expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Member of



Alliance of  
independent firms

### **Reconocimiento y registro de ingresos**

**Descripción** A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad presenta en su cuenta de pérdidas y ganancias un importe neto de la cifra de negocios de 8.477 miles de euros. La importancia cuantitativa de la cifra de ventas hace que se trate de un área susceptible de incorrección material, en cuanto a su reconocimiento, valoración e integridad, por lo que consideramos como un área de atención significativa para nuestra auditoría.

**Nuestra respuesta**

Nuestros procedimientos han incluido, entre otros procedimientos:

- El entendimiento del negocio, proceso de facturación y cobro de servicios de gestión de visados a través de diferentes plataformas de pago.
- Hemos revisado el control interno implantado por la Compañía y verificado mediante comprobación de recorrido su correcto funcionamiento.
- Mediante la información obtenida de su actividad, llevada a cabo en su totalidad, a través de su página web, hemos revisado la naturaleza de los ingresos obtenidos y el cuadro con los importes que se reflejan en contabilidad.
- Así mismo hemos verificado las operaciones que por diversos motivos no se han visto finalizadas y revisado su correcto tratamiento contable, según exista o no derecho a la devolución de los importes cobrados por parte de los clientes.
- Relacionado con el punto anterior, hemos comprobado que las tasas o suplidos cobrados y pendientes de ejecución están registrados acorde a la política definida por la Compañía como un pasivo u obligación vigente al cierre del periodo.
- Hemos accedido a las plataformas utilizadas por la Compañía para cobrar los servicios prestados y se ha verificado, los saldos existentes a 31 de diciembre, pendientes de ser traspasados a sus cuentas bancarias, así como el importe retenido por dichas plataformas, hasta finalizar el servicio prestado y su cobro posterior al cierre del ejercicio.
- Se han llevado a cabo procedimientos para la verificación de la correcta aplicación del corte de operaciones al final del ejercicio.

Por último, hemos verificado que la memoria adjunta revela adecuadamente la información relacionada que requiere el marco de información aplicable.

---

### **Otras cuestiones**

Las cuentas anuales de la Compañía, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 fueron auditadas por otra firma de auditoría, la cual, a 10 de enero de 2023 emitió su informe de auditoría en la que expresó una opinión con salvedades. Nuestra opinión se refiere únicamente a las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

---

### **Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales**

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

Member of



Alliance of independent firms

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

---

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

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

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

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

Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración.

Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

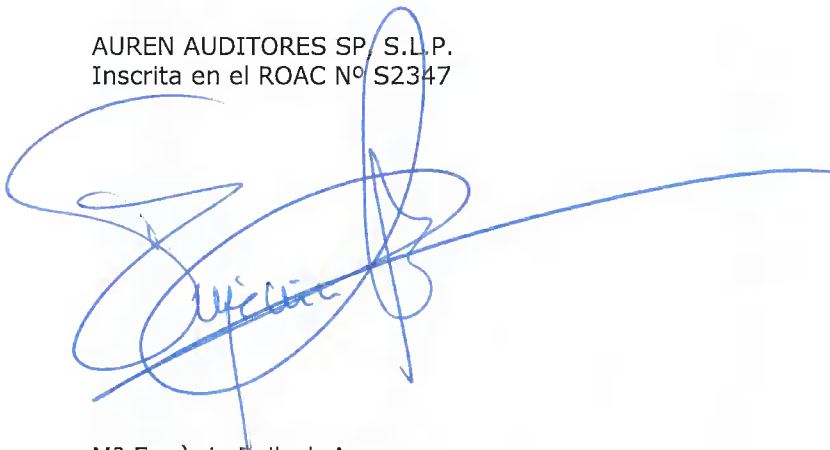
Member of

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

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

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

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.  
Inscrita en el ROAC Nº S2347



M<sup>a</sup> Eugènia Bailach Aspa  
Inscrita en el ROAC. Nº 12855

7 de junio de 2024



AUREN AUDITORES SP, SLP

2024 Núm. 20/24/13254

**IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR**

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

ESTA TRAVEL SERVICES, S.L.

Cuentas Anuales a 31 de diciembre 2023

# BALANCE DE SITUACIÓN Pyme

Empresa: 278 ESTA TRAVEL SERVICES, SL

ACTIVO			Notas	2023	2022
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11000</b>	<b>101</b>		<b>197.758,86</b>	<b>39.840,39</b>
I. Inmovilizado Intangible	11100	102	3,4	139.225,57	3.794,11
a) Fondo de comercio		106			
b) Resto		110		139.225,57	3.794,11
II. Inmovilizado Material	11200	111	3,4	14.326,58	2.928,28
III. Inversiones Inmobiliarias	11300	115	3,4		
IV. Invers. empresas grupo y asociadas a L/P	11400	118	3,9		
a) Instrumentos de patrimonio		119			
b) Resto		125			
V. Inversiones financieras a L/P	11500	126	3,5	44.206,71	33.118,00
a) Instrumentos de patrimonio		127		24.000,00	24.000,00
b) Resto		133		20.206,71	9.118,00
VI. Activos por impuesto diferido	11600	134	3,8		
VII. Deudores comerciales no corrientes	11700	135	3,5		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>12000</b>	<b>136</b>		<b>3.867.095,39</b>	<b>1.195.820,57</b>
I. Existencias	12200	138	3	16.180,62	
II. Deudores comerciales y otras ctas. cobrar	12300	149	3,5,9	1.828.058,65	248.257,18
1. Clientes ventas y Prestación Servicios	12380	150	3,5,9	1.590.764,23	95.224,26
a) Clientes vtas prest. serv. a L/P	12381	151	3,5,9		
b) Clientes vtas prest. serv. a C/P	12382	152	3,5,9	1.590.764,23	95.224,26
2. Accionistas (socios) por desembolsos exig.	12370	158	3,5,9		
3. Otros deudores	12390	159	3,9	237.294,42	153.032,92
III. Invers. empresas grupo y asociadas a C/P	12400	160	3,9		
a) Instrumentos de patrimonio		161			
b) Resto		167			
IV. Inversiones financieras a C/P	12500	168	3,5	75.439,83	75.439,83
a) Instrumentos de patrimonio		169			
b) Resto		175		75.439,83	75.439,83
V. Periodificaciones a C/P	12600	176	3		
VI. Efectivo y otros activos líquidos equiv.	12700	177	3,5	1.947.416,29	872.123,56
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>10000</b>	<b>180</b>		<b>4.064.854,25</b>	<b>1.235.660,96</b>

# BALANCE DE SITUACIÓN Pyme

Empresa: 278 ESTA TRAVEL SERVICES, SL

PATRIMONIO NETO Y PASIVO			Notas	2023	2022
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>20000</b>	<b>185</b>		<b>2.714.671,74</b>	<b>388.984,70</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>21000</b>	<b>186</b>	<b>3,7</b>	<b>2.714.671,74</b>	<b>388.984,70</b>
I. Capital	21100	187	7	3.000,00	3.000,00
1. Capital escriturado	21110	188	7	3.000,00	3.000,00
2.(Capital no exigido)	21120	189	7		
II. Prima de Emisión	21200	190	7		
III. Reservas	21300	191	7	370.361,00	132.801,41
1. Total otras reservas	21360		7	370.361,00	132.801,41
a) Reservas		193	7	370.361,00	132.801,41
b) Reserva de nivelación		1002			
2. Reserva de capitalización	21350	1001			
IV. (Acciones y Particip. patrimonio propias)	21400	194	3,7		
V. Resultados Ejercicios Anteriores	21500	195	7		
VI. Otras aportaciones de socios	21600	198	7		
VII. Resultado del ejercicio	21700	199	7	2.341.310,74	253.183,29
Cuenta Pérdidas y Ganancias (129)				2.341.310,74	253.183,29
Ingresos/Gastos pendiente cierre					
VIII. (Dividendo a Cuenta)	21800	200	7		
<b>A-2) Ajustes en patrimonio neto</b>	<b>22000</b>	<b>208</b>	<b>2,3,5,6,8,9</b>		
<b>A-3) Subvenciones, donacion. y legados recib.</b>	<b>23000</b>	<b>209</b>	<b>3,10</b>		
<b>A-4) Patrimonio Neto pendiente ajustar NPGC</b>					
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31000</b>	<b>210</b>			
I. Provisiones a L/P	31100	211	3		
II. Deudas a L/P	31200	216	3,6		
1. Deudas con entidades de crédito	31220	218	3,6		
2. Acreedores por arrendamiento financiero	31230	219	3,6		
3. Otras deudas a L/P	31290	222	3,6		
III Deudas empresas grupo y asociadas a L/P	31300	223	3,9		
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400	224	3,8		
V. Periodificaciones L/P	31500	225	3,9		
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600	226	3,6,9		
VII. Deuda caract. especiales a L/P	31700	227	3,6,7		
VIII. Pasivo no Corriente pdte. ajustes NPGC					
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>32000</b>	<b>228</b>		<b>1.350.182,51</b>	<b>846.676,26</b>
I. Provisiones a C/P	32200	230	3		
II. Deudas a C/P	32300	231	3,6	-52.850,00	-59.396,39
1. Deudas con entidades de crédito	32320	233	3,6		10,50
2. Acreedores por arrendamiento financiero	32330	234	3,6		
3. Otras deudas a C/P	32390	237	3,6	-52.850,00	-59.406,89
III. Deudas empresas grupo y asociadas a C/P	32400	238	3,9		
IV. Acreedores ciales. y otras ctas. a pagar	32500	239	3,9	1.284.759,07	497.809,12
1. Proveedores	32580	240	3,6,9	332.101,35	439.974,32
a) Proveedores a L/P	32581	241	3,6,9		
b) Proveedores a C/P	32582	242	3,9	332.101,35	439.974,32
2. Otros acreedores	32590	249	3,9	952.657,72	57.834,80
V. Periodificaciones a C/P	32600	250	3,9	118.273,44	408.263,53
VI. Deuda caract. especiales a C/P	32700	251	3,6,7		
VII. Pasivo Corriente pendiente ajustes NPGC					
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>30000</b>	<b>252</b>		<b>4.064.854,25</b>	<b>1.235.660,96</b>



# CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Pyme

Empresa: **278** ESTA TRAVEL SERVICES, SL

				(DEBE) / HABER	Notas	2023	2022
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>							
<b>1. Importe neto cifra de negocios</b>	<b>40100</b>	<b>255</b>	<b>3,9</b>			<b>8.477.497,29</b>	<b>4.480.358,14</b>
<b>2. Variación exist. prod. term. y en curso</b>	<b>40200</b>	<b>258</b>	<b>3,9</b>				
<b>3. Trab.realizados por la emp. para su activo</b>	<b>40300</b>	<b>259</b>	<b>3,4</b>			<b>135.816,46</b>	
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>40400</b>	<b>260</b>	<b>3,9</b>			<b>-174.749,46</b>	<b>-1.325.542,86</b>
<b>a) Consumo de mercaderías</b>		<b>261</b>	<b>3,9</b>				
a1) Compras		760	3,9				
a2) Variación existencias		761	3,9				
<b>b) Consumo de materias primas</b>		<b>262</b>	<b>3,9</b>				
b1) Compras		762	3,9				
b2) Variación existencias		763	3,9				
<b>c) Trabajos realizados por otras empresas</b>		<b>263</b>				<b>-174.749,46</b>	<b>-1.325.542,86</b>
<b>d) Deterioro mercaderías, mat.primas y otros</b>		<b>264</b>					
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>40500</b>	<b>265</b>	<b>3,9,10</b>			<b>40.228,21</b>	<b>88.472,73</b>
<b>a) Ingresos accesorios y gestión corriente</b>		<b>266</b>				<b>13.915,95</b>	<b>7.123,95</b>
a1) Ingresos por arrendamientos		267					
a2) Resto		268				13.915,95	7.123,95
b) Subvenciones explot.incorporadas Rtdo.ejer		269				26.312,26	81.348,78
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>40600</b>	<b>270</b>	<b>10</b>			<b>-661.230,40</b>	<b>-309.656,84</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		271				-490.086,65	-231.679,63
b) Indemnizaciones		273					
c) Seguridad social a cargo de la empresa		274				-157.227,80	-70.853,26
d) Retribuciones a LP, sistemas aportación		275					
e) Retribuciones mediante instr. patrimonio		276					
f) Otros gastos sociales		277				-13.915,95	-7.123,95
g) Provisiones		278					
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>40700</b>	<b>279</b>	<b>3,8</b>			<b>-5.431.014,98</b>	<b>-2.641.231,13</b>
a) Servicios exteriores		280				-5.428.809,25	-2.641.231,13
a1) Servicios profesionales independientes		253				-154.335,92	-33.662,43
a2) Resto		254				-5.274.473,33	-2.607.568,70
b) Tributos		281				-2.205,73	
c) Pérdidas,deterioro operaciones comerciales		282					
d) Otros gastos de gestión corriente		283					
e) Gastos emisión efecto invernadero		709					
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>40800</b>	<b>284</b>	<b>3,4</b>			<b>-860,03</b>	<b>-155,43</b>
<b>9. Imputación subvenciones inmovil.no financ.</b>	<b>40900</b>	<b>285</b>	<b>3,10</b>				
<b>10. Excesos de provisiones</b>	<b>41000</b>	<b>286</b>	<b>3</b>				
<b>11. Deterioro y Rtdo. enajenaciones inmovil.</b>	<b>41100</b>	<b>287</b>	<b>3,4</b>				
a) Deterioro y pérdidas		288					
a1) Deterioros		289					
a2) Reversión de deterioros		290					
b) Resultados por enajenaciones y otras		291					
b1) Beneficios		292					
b2) Pérdidas		293					
c) Det. y rdo. enajenación inmov. s. holding		710					
<b>12. Otros resultados</b>	<b>41300</b>	<b>295</b>	<b>3</b>			<b>753.270,96</b>	<b>48.971,05</b>
<b>A) Resultado explotación (del 1 al 12)</b>	<b>49100</b>	<b>296</b>				<b>3.138.958,05</b>	<b>341.215,66</b>
<b>13. Ingresos financieros</b>	<b>41400</b>	<b>297</b>	<b>3,5,10</b>			<b>17.300,12</b>	<b>6.864,29</b>
a) Imp. Subvenciones, donanc. y legados		41430	304	3,5,10			
b) Otros ingresos financieros		41490		3,5		17.300,12	6.864,29
b1) De particip. instrumentos de patrimonio		298					
b11) En empresas del grupo y asociadas		299					
b12) En terceros		300					
b2) De val. negociables y otros inst. finan		301				17.300,12	6.864,29
b21) De empresas del grupo y asociadas		302					
b22) De terceros		303				17.300,12	6.864,29
<b>14. Gastos financieros</b>	<b>41500</b>	<b>305</b>	<b>3,6</b>			<b>-554,46</b>	<b>-0,09</b>
a) Por deudas con empresas grupo y asociadas		306					



# CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Pyme

Empresa: **278 ESTA TRAVEL SERVICES, SL**

(DEBE) / HABER		Notas	2023	2022
b) Por deudas con terceros	307		-554,46	-0,09
c) Por actualización de provisiones	308			
<b>15. Variación valor razonable instrum. finan.</b>	<b>41600</b>	<b>3</b>		
<b>16. Diferencias de cambio</b>	<b>41700</b>	<b>3</b>	<b>-37.812,19</b>	<b>-25.835,42</b>
<b>17. Deterioro y Rtdo.enajenaciones instr.fin.</b>	<b>41800</b>	<b>3,5,9</b>		
a) Deterioro y pérdidas	314			
a1) Deterioros empr. grupo y asociadas LP	315			
a2) Deterioros otras empresas	316			
a3) Reversión det. empr. grupo y asoc. LP	317			
a4) Reversion deterioros otras empresas	318			
b) Resultados por enajenaciones y otras	319			
b1) Beneficios empr. grupo y asociadas LP	320			
b2) Beneficios otras empresas	321			
b3) Pérdidas det. empr. grupo y asoc. LP	322			
b4) Pérdidas deterioros otras empresas	323			
<b>18. Otros ingresos y gastos carácter financ.</b>	<b>42100</b>	<b>329</b>		
a) Incorporación al activo de gastos financ.	42110	330		
b) Ing. fin. derivados convenios acreedores	42120	331		
c) Resto de ingresos y gastos	42130	332		
<b>B) Resultado financiero (13+14+15+16+17+18)</b>	<b>49200</b>	<b>324</b>	<b>-21.066,53</b>	<b>-18.971,22</b>
<b>C) Resultado antes de impuestos (A+B)</b>	<b>49300</b>	<b>325</b>	<b>3.117.891,52</b>	<b>322.244,44</b>
<b>19. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>41900</b>	<b>3,8</b>	<b>-776.580,78</b>	<b>-69.061,15</b>
<b>D) Res. ejer. proc.op.continuadas (C+19)</b>	<b>49400</b>	<b>327</b>	<b>2.341.310,74</b>	<b>253.183,29</b>
<b>E) Resultado del ejercicio (C+19)</b>	<b>49500</b>	<b>500</b>	<b>2.341.310,74</b>	<b>253.183,29</b>

# MEMORIA PYME EJERCICIO 2023

## 1. Actividad de la empresa

ESTA TRAVEL SERVICES, S.L. fue constituida el día 25 de enero de 2021, con NIF B42788984, y actualmente con domicilio social en AVDA. JAUME I, 95 1R, municipio de TERRASSA, provincia de BARCELONA.

Está inscrita en el registro mercantil de BARCELONA, en el tomo: 48558, folio: 216, hoja: B588184.

La empresa está dada de alta en el epígrafe:

E-755            Agencias de viajes

Siendo su objeto social el desarrollo de la actividad correspondiente a Agencias de Viajes y Operadores Turísticos; CNAE 7911 y CNAE 7912

Su actividad es la tramitación de visados para particulares, agencias de viajes y proveedores de turismo.

La sociedad dispone de otro centro de trabajo, a parte del identificado anteriormente, donde ejerce su actividad. En la dirección Via Augusta 15-25 local 30, 08174 Sant Cugat del Vallés.

ESTA TRAVEL SERVICES, S.L., según los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, es la sociedad dominante de un grupo de empresas conformado por las siguientes Sociedades dependientes a fecha 31 de diciembre de 2023:

Denominación	Actividad	%	
		Directa	Indirecta
AUSTRALIA HIGHLIGHTS, SL	Prestación de servicios de publicidad	100,00	-
AFRICAN COUNTRIES, SL	Prestación de servicios de publicidad	100,00	-
CANADA TRAVEL, S.L.	Prestación de servicios de publicidad	100,00	-
DISCOVER AMERICAS, S.L.	Prestación de servicios de publicidad	100,00	-
JUMP TO OCEANIA, S.L.	Prestación de servicios de publicidad	100,00	-
SOUTHEAST ASIAN, S.L.	Prestación de servicios de publicidad	100,00	-
WETRAVEL, S.L.	Prestación de servicios de publicidad	100,00	-
WORLD DESTINATION, S.L.	Prestación de servicios de publicidad	100,00	-

La obligación de consolidar se rige por unos límites y condiciones, por lo que este Real Decreto, 1159/2010, de 17 de septiembre, regula que:

No está obligada a presentar las Cuentas Anuales consolidadas ya que a fecha del cierre no ha superado, ni este año ni el anterior, los límites dispuestos en el artículo 258 de la Ley de Sociedades de Capital:

- 11.400.000€ de cifra de activo.
- 22.800.000€ de cifra de negocios.
- 250 empleados de media.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### 2.1. Imagen fiel:

- a) Las cuentas anuales reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y medianas empresas. En este caso se ha procedido a la realización de un mayor desglose en los balances.
- b) No existen razones excepcionales por las que la empresa haya incumplido alguna disposición legal en materia contable para mostrar la imagen fiel.
- c) No es necesario incluir informaciones complementarias en la memoria, puesto que la aplicación de las disposiciones legales, es suficiente para mostrar la imagen fiel.

### 2.2. Principios contables no obligatorios aplicados:

Durante el ejercicio social solo se han aplicado aquellos principios contables que son obligatorios según el Código de Comercio y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas, esto es, Empresa en funcionamiento, Devengo, Uniformidad, Prudencia, No compensación e Importancia relativa.

### 2.3. Comparación de la información:

- a) No se ha efectuado ninguna modificación de la estructura del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto respecto al ejercicio anterior.
- b) No existen causas que impidan la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente, ni que puedan afectar a ejercicios futuros.
- c) No ha sido necesario ningún tipo de adaptación para facilitar la comparación de los importes del ejercicio precedente y hacerlos comparables con el ejercicio actual.

### 2.4. Elementos recogidos en varias partidas

Todos los elementos patrimoniales están recogidos en una única partida del balance.

### 2.5. Cambios en criterios contables

Hay un cambio de criterio respecto a los ejercicios anteriores en el método de contabilización de las tasas. Se decide imputar como ingreso extraordinario el importe de las tasas facturadas y no satisfechas cuando las mismas superen el periodo de 120 días.

### 2.6. Corrección de errores

En el ejercicio, no se han efectuado ajustes por corrección de errores.

### 2.7. Empresa en funcionamiento

No existe ninguna incertidumbre respecto al funcionamiento normal de la empresa, ni que indique que pueda plantearse un proceso de quiebra del principio de empresa en funcionamiento.

### 2.8. Importancia relativa

En la determinación de la información de la presente memoria sobre los diferentes estados financieros, la Sociedad Esta Travel, ha tenido en consideración el principio de importancia relativa.

## 3. Normas de registro y valoración

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas, son los siguientes:

### 3.1. Inmovilizado intangible:

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.

Los inmovilizados intangibles, se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

En los balances de la sociedad, no han existido inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

En el siguiente cuadro se detalla, por cada una de las partidas del inmovilizado intangible registradas en el balance, el porcentaje anual aplicado de amortización.

#### Porcentajes de amortización anual

Desarrollo	10%
Marca VISAGOV	10%
Marca VISAGOV YOU'LL NEVER	10%

### 3.2. Inmovilizado material

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de los inmovilizados materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

En aquellos inmovilizados materiales que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, estas, se han ajustado a las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.



Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro ha tenido como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material han sido incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que han supuesto un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

En la determinación del importe del inmovilizado material, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se ha amortizado de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una substitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

En el siguiente cuadro se detalla, por cada una de las partidas del inmovilizado material registradas en el balance, el porcentaje anual aplicado de amortización.

#### Porcentajes de amortización anual

Mobiliario	10%
Equipos para procesos de información	25%

### 3.3. Activos financieros

- a) Se han considerado como financieros, aquellos activos consistentes en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otras empresas o derechos contractuales a recibir efectivo u otro activo financiero. También se han incluido los derechos contractuales a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: esta categoría de activos financieros incluye, por un lado, créditos por operaciones comerciales, originados en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y por otro lado, otros activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y sus cobros son de cuantía determinada o determinable. Los activos financieros incluidos en esta categoría se han valorado inicialmente por el coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.
- Activos financieros mantenidos para negociar: La sociedad, ha incluido en este apartado, a los activos financieros que se han originado o se han adquirido con el propósito de venderlos a corto plazo, o a los activos financieros que formen parte de una cartera de instrumentos financieros con el fin de obtener ganancias a corto plazo. También se han incluido a los instrumentos financieros derivados sin contrato de garantía financiera y sin designación como instrumento de cobertura. Estos activos financieros se han valorado por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada.
- Activos financieros a coste: En esta categoría, se han incluido las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como otros instrumentos de patrimonio no incluidos en la categoría

de "Activos financieros mantenidos para negociar". Estos activos financieros se han valorado inicialmente al coste, esto es, el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Se han clasificado como financieros, aquellos pasivos que han supuesto para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado.

- b) La empresa dará de baja a los activos financieros, o parte de los mismos, cuando hayan finalizado o se hayan cedido los derechos contractuales, siempre y cuando el cedente se haya desprendido de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.
- c) En lo que se refiere a los pasivos financieros, la empresa los dará de baja cuando la obligación se haya extinguido.

### 3.4. Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción. El precio de adquisición, ha incluido el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, y se han añadido todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta.

### 3.5. Transacciones en moneda extranjera

La valoración inicial de las transacciones en moneda extranjera, se han efectuado mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción. Se ha utilizado un tipo de cambio medio del período (como máximo mensual), para todas las transacciones que han tenido lugar durante ese intervalo.

Para la valoración posterior de las transacciones en moneda extranjera, se han distinguido dos categorías principales:

Partidas monetarias: Al cierre del ejercicio, se han valorado aplicando el tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se han originado, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que han surgido.

Partidas no monetarias valoradas a coste histórico: Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Cuando un activo denominado en moneda extranjera se ha amortizado, las dotaciones a la amortización se han calculado sobre el importe en moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente. La valoración así obtenida en ningún caso ha excedido del importe recuperable en cada cierre posterior.

Partidas no monetarias valoradas a valor razonable: Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, registrándose en el resultado del ejercicio cualquier diferencia de cambio incluida en las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración.

### 3.6. Impuestos sobre beneficios

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las bases negativas y las deducciones que fiscalmente son admisibles.

### 3.7. Ingresos y gastos

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como consecuencia de una

disminución de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía también se haya podido valorar o estimar con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha del cierre del ejercicio. Sólo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad, siempre que la empresa haya recibido beneficios o rendimientos de la transacción, y esta transacción haya podido ser valorada a cierre de ejercicio con fiabilidad, y finalmente cuando los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

### **3.8. Provisiones y contingencias**

La empresa ha reconocido como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro contable contenidos en el marco conceptual de la contabilidad, han resultado indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán. Las provisiones han venido determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.

Las provisiones se han valorado en la fecha de cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que han surgido por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se han ido devengando. En los casos de provisiones con vencimiento igual o inferior al año no se ha efectuado ningún tipo de descuento.

Los gastos de personal se contabilizan a medida que se produce su devengo y por el importe íntegro de los mismos.

Al cierre del ejercicio 2023, no había ningún procedimiento judicial tributario o reclamación contra la sociedad en curso.

### **3.9. Subvenciones, donaciones y legados**

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables, se han contabilizado inicialmente, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, esto es, atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario, se han valorado por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario, por el valor razonable del bien recibido.

A efectos de imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han distinguido los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados: cuando se han concedido para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación, se han imputado como ingresos del ejercicio en el que se han concedido, salvo que se refieran a ejercicios futuros. Cuando se han concedido para financiar gastos específicos, se han imputado como gastos en el mismo ejercicio en que se han devengado los gastos. Cuando se han concedido para adquirir activos o cancelar pasivos, se han imputado como ingresos del ejercicio en la medida en que se ha producido la enajenación o en proporción a la dotación a la amortización efectuada. Finalmente, cuando se han recibido importes monetarios sin asignación a una finalidad específica, se han imputado como ingresos del ejercicio en que se han reconocido.

### **3.10. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas**

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes, se han contabilizado de acuerdo con las normas generales, esto es, en el momento inicial por su valor razonable. En el caso de que el precio acordado por una operación, haya diferido del valor razonable, la diferencia se ha registrado atendiendo a la realidad económica de la operación.

## **4. Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias**

### **4.1. Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias**

Los movimientos durante el ejercicio de cada uno de estos epígrafes y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas, se resumen en la siguiente tabla:



EJERCICIO ACTUAL				
Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
		1	2	3
A) SALDO INICIAL BRUTO	9200	3.850,00	3.027,82	0,00
(+) Entradas	9201	135.816,46	11.914,57	0,00
(+) Correcciones de valor actualización	9214	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas	9202	0,00	-41,24	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO	9203	139.666,46	14.901,15	0,00
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	9204	55,89	99,54	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	9205	385,00	475,03	0,00
(+)Aumento de la amort. acumulada por efecto de la actualización	9215	0,00	0,00	0,00
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	9206	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	9207	0,00	0,00	0,00
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	9208	440,89	574,57	0,00
E) CORRECCIONES VALOR DETERIORO, SALDO INICIAL	9209	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	9210	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	9211	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	9212	0,00	0,00	0,00
F) CORRECCIONES VALOR DETERIORO, SALDO FINAL	9213	0,00	0,00	0,00
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>		<b>139.225,57</b>	<b>14.326,58</b>	

EJERCICIO ANTERIOR				
Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
		19	29	39
A) SALDO INICIAL BRUTO	9200	0,00	0,00	0,00
(+) Entradas	9201	3.850,00	3.027,82	0,00
(+) Correcciones de valor actualización	9214	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas	9202	0,00	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO	9203	3.850,00	3.027,82	0,00
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	9204	0,00	0,00	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	9205	55,89	99,54	0,00
(+)Aumento de la amort. acumulada por efecto de la actualización	9215	0,00	0,00	0,00
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	9206	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	9207	0,00	0,00	0,00
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	9208	55,89	99,54	0,00
E) CORRECCIONES VALOR DETERIORO, SALDO INICIAL	9209	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	9210	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	9211	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	9212	0,00	0,00	0,00
F) CORRECCIONES VALOR DETERIORO, SALDO FINAL	9213	0,00	0,00	0,00
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>		<b>3.794,11</b>	<b>2.928,28</b>	



La sociedad no posee inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

No existe ningún epígrafe significativo, ni por su naturaleza, ni por su importe, y, por tanto, no se adjunta información adicional.

#### 4.2. Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes

No existen arrendamientos financieros ni otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes.

5. Activos financieros

CATEGORÍAS	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO		INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO		TOTAL	
	CREDITOS DERIVADOS OTROS		CREDITOS DERIVADOS OTROS			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	24.000,00	24.000,00	0,00	0,00	24.000,00	24.000,00
Instrumentos del patrimonio	24.000,00	24.000,00	0,00	0,00	24.000,00	24.000,00
Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	20.206,71	9.118,00	1.682.384,88	170.664,09	1.702.591,59	179.782,09
Fianzas depósitos constituidos	20.206,71	9.118,00	0,00	0,00	20.206,71	9.118,00
Depósitos constituidos	0,00	0,00	75.439,83	75.439,83	75.439,83	75.439,83
Clientes	0,00	0,00	1.590.764,23	95.224,26	1.590.764,23	95.224,26
Anticipos a proveedores	0,00	0,00	16.180,82	0,00	16.180,82	0,00
Efectivo y otros activos líquidos	0,00	0,00	1.947.416,29	872.123,56	1.947.416,29	872.123,56
<b>TOTAL</b>	<b>44.206,71</b>	<b>33.118,00</b>	<b>3.629.801,17</b>	<b>1.042.787,65</b>	<b>3.674.007,88</b>	<b>1.075.950,65</b>

No hay movimientos en las cuentas correctoras por deterioro y aplicación del valor razonable para los activos financieros.

## 6. Pasivos financieros

a) Vencimiento de las deudas al cierre del ejercicio actual

		Vencimiento en años						TOTAL
		1 - Uno	2 - Dos	3 - Tres	4 - Cuatro	5 - Cinco	Más de 5	
Deudas con entidades de crédito	9420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores por arrendamiento financiero	9421	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras deudas	9422	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con empr. grupo y asociadas	9423	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales no corrientes	9424	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	9425	436.355,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	436.355,62
Proveedores	9426	332.101,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	332.101,35
Otros acreedores	9427	104.254,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	104.254,27
Deuda con características especiales	9428	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	9429	436.355,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	436.355,62

No existen deudas con garantía real.

## 7. Fondos propios

### 7.1. Importe del capital autorizado por la junta de accionistas.

En el siguiente detalle, se indica el número y el valor nominal de cada una de las acciones o participaciones en el capital social de la empresa, distinguiendo por clases, así como los derechos otorgados a las mismas y las restricciones que puedan tener:

Nº	Capital	Valor nominal
3.000	3.000€	1€

### 7.2. Acciones propias.

La empresa no posee participaciones propias.

### 7.3. Reserva de Revalorización

No se ha realizado ningún movimiento, durante el ejercicio de la Reserva de Revalorización.

## 8. Situación fiscal

### 8.1. Impuestos sobre beneficios:

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio, con la base imponible del impuesto sobre beneficios, se resume en la siguiente tabla:

2023	Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Aumentos	Disminuciones
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	2.341.310,74	
Impuesto sobre Sociedades		
Diferencias permanentes	779.921,76	0,00
Diferencias temporarias:		
- con origen en el ejercicio	0,00	0,00
- con origen en ejercicios anteriores	0,00	0,00
Base imponible previa		3.121.232,50
Reserva de capitalización		0,00
Compensación de Bases imponibles negativas		0,00
Reserva de nivelación	0,00	0,00
Base imponible (resultado fiscal)		3.121.232,50

- En la siguiente tabla se resume el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio, con la base imponible del impuesto sobre los beneficios año 2023:

### ESTA TRAVEL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES 2023

RESULTADO DE LA CUENTA DE P Y G	2.337.583,39 €
CORRECCIÓN IS (+/-)	780.308,13 €
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.117.891,52 €
DETALLE CORRECCIONES AL RESULTADO DE LA CUENTA DE PyG	3.340,98 €
	AUMENTOS      DISMINUCIONES
	3.340,98 €
BASE IMPONIBLE PREVIA	3.121.232,50 €
RESERVA DE CAPITALIZACIÓN	0,00 €
BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	
BASE IMPONIBLE PREVIA A RESERVA DE NIVELACIÓN	3.121.232,50 €
RESERVA DE NIVELACIÓN	0,00 €
BASE TRIBUTABLE	3.121.232,50 €

En el presente ejercicio se aplica el tipo impositivo general vigente, que es el 25%.

Se ha efectuado ajustes positivos de carácter permanente en la base imponible por importe de 3.340,98 euros correspondientes a sanciones y recargos.

#### Incentivos fiscales

Deducción por inversiones y otras deducciones

	Pendiente anterior	Base del 2023	Deducción 2023	Aplicado 2023	Pendiente
Creación de empleo para discapacitados >=33% e <65%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Deducción por I. tecnológica	0,00 €	31.061,26 €	3.727,35 €	3.727,35 €	0,00 €
Total	0,00 €	31.061,26 €	3.727,35 €	3.727,35 €	0,00 €

Durante el ejercicio se ha aplicado la deducción de I+D por importe de 3.727,35€.



- Año 2022:

## ESTA TRAVEL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES 2022

RESULTADO DE LA CUENTA DE P Y G	241.683,33 €
CORRECCIÓN IS (+/-)	80.561,11 €
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	322.244,44 €
DETALLE CORRECCIONES AL RESULTADO DE LA CUENTA DE PyG	0,00 €
	AUMENTOS      DISMINUCIONES
BASE IMPONIBLE PREVIA	322.244,44 €
RESERVA DE CAPITALIZACIÓN	0,00 €
BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	
BASE IMPONIBLE PREVIA A RESERVA DE NIVELACIÓN	322.244,44 €
RESERVA DE NIVELACIÓN	0,00 €
BASE TRIBUTABLE	322.244,44 €

Se aplica el tipo impositivo general vigente, que es el 25%.

### 9. Operaciones con partes vinculadas

9.1. La compañía realiza operaciones vinculadas a precio de mercado con las sociedades: Wetravel, S.L., World Detination Marketing Content, S.LU., Southeast Asian Travel Tips S.LU., Jump To Oceania, S.L.U, Discover Americas Travel, S.LU., Canada Travel Promotion, S.L.U, Australia Highlights, S.L.U y African Countries Tours, S.L.U

No se presenta información individualizada por tratarse de operaciones de tráfico ordinario, efectuándose en condiciones normales y careciendo de relevancia para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa.

#### 9.2. Especificación de las operaciones con partes vinculadas

- a) A efectos de facilitar la información suficiente para comprender las operaciones con partes vinculadas que se han efectuado, en el siguiente listado, se identifican las personas o empresas con las que se han realizado este tipo de operaciones, expresando la naturaleza de la relación con cada parte implicada.

NIF	Nombre o Razón social	Naturaleza de la vinculación
B42789024	WORLD DESTINATION MARKETING CONTENT, S.LU	Empresa del grupo
B42789008	WETRAVEL, S.L.	Empresa del grupo
B72544505	SOUTHEAST ASIAN TRAVEL TIPS, S.L.U.	Empresa del grupo
B72544521	JUMP TO OCEANIA, S.L.U.	Empresa del grupo
B72544539	DISCOVER AMERICAS TRAVEL, S.L.U	Empresa del grupo
B72544547	CANADA TRAVEL PROMOTION, S.L.U.	Empresa del grupo
B72544596	AUSTRALIA HIGHLIGHTS, S.L.U.	Empresa del grupo
B72543549	AFRICAN COUNTRIES TOURS, S.L. U	Empresa del grupo

La actividad de la Sociedad dominante consiste en la tramitación de visados turísticos y de negocios a más de 70 países del mundo. Las Sociedades dependientes, configuran un grupo de empresas cuya actividad consiste en la prestación de toda clase de servicios relacionados con la publicidad, a la sociedad dominante.

## 10. Otra información

10.1. Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio:

Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías (adaptadas a la CON-11)		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Total empleo medio	98007	21,54	10,45

10.2. En la partida del balance (778) Ingresos Excepcionales, hemos informado principalmente del importe de las tasas cobradas y no reclamadas por los clientes a fecha 31.12.2023 y a fecha 31.12.2022.

	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
Ingresos excepcionales	756.611,97	51.096,30

10.3. Subvenciones, donaciones y legados.

En la siguiente tabla, se detallan los movimientos relacionados con el importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos de los socios	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
- Que aparecen en el balance	0,00	0,00
- Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias	26.312,26	81.348,78

10.4. No existen compromisos financieros, garantías o contingencias que no figuren en el balance.

## 11. Hechos posteriores

11.1. La sociedad, suscribió con fecha 1 de marzo del 2024 sendos contratos de préstamo con accionistas, debidamente autorizados en virtud de acta de la junta general extraordinaria de accionistas de fecha 6 de enero 2024.

Los accionistas a los que la Sociedad concedió un préstamo, y los importes concedidos fueron:

- Begreat Capital, con NIF: N02733558G por importe de 412.500€
- Prokop Selucky , con tarjeta de residencia Y7331877C por importe de 12.500€
- Oteban, S.L., con NIF: B60689288 por importe de 25.000€
- David González con DNI: 39378660S por importe de 25.000€

Las características de los préstamos son las siguientes:

Duración: un año, salvo amortización anticipada.

Intereses: Interés fijo anual: 3,25%, abonado de forma mensual en el plazo máximo de dos (2) meses desde la terminación de periodo de interés correspondiente.

Otra información: Puede tener lugar la amortización anticipada a voluntad unilateral de la Prestataria o a voluntad de la Prestamista (cuando concurra alguna de las circunstancias descritas en el contrato).

## 12. Propuesta de distribución del resultado

La propuesta aplicación del resultado de la sociedad finalizado el ejercicio a 31 de diciembre de 2023 , es el siguiente:

### BASES DE REPARTO

Beneficio del ejercicio: 2.341.310,74 €

### DISTRIBUCIÓN

Reservas voluntarias: 2.341.310,74 €

---



En Terrassa, a 31/03/2024, dando su conformidad mediante firma:

BEGREAT CAPITAL, S.L. NIF: N0273558G  
En calidad de: PRESIDENTE  
Representante: D. AXEL JAVIER SERENA LOBO



OTEBAN, S.L. NIF: B60689288  
En Calidad de: SECRETARIO  
Representante: D. JAVIER MARTIN CHOCARRO



CORAMIND VENTURES, S.L. NIF.:B13903778  
En Calidad de: VOCAL  
Representante: D. RAÚL CANCELA ORTEGA



D. DAVID GONZÁLEZ VILLODRE DNI.:39378660S  
En Calidad de : VOCAL



D. PROKOP SELUCKY TARJETA DE RESIDENCIA : Y7331877C  
En Calidad de : VOCAL



**6.3 ANEXO III INFORME DE AUDITORÍA Y CUENTAS ANUALES  
INDIVIDUALES DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE  
DE 2022**



**RIGRUP**

**ESTA TRAVEL SERVICES, S.L.**

Cuentas Anuales

31 de diciembre del 2022

(Con el informe de Auditores)

Barcelona,  
10 de enero de 2023

w. [ricgrup.com](http://ricgrup.com)  
t. 934195738

Av. Meridiana, 168 Entr. 2ª. 08026  
BARCELONA

Informe de auditoría independiente  
de las cuentas anuales

A los accionistas de  
ESTA TRAVEL SERVICES, S.L.:

**Opinión con salvedades**

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de ESTA TRAVEL SERVICES, S.L., (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria (todos ellos abreviados), correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales abreviadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Fundamento de la opinión con salvedades**

El epígrafe “clientes por ventas y prestaciones de servicios” del activo del balance adjunto incluye unos saldos de clientes por un importe de 88.464,70 euros, del que no se ha podido obtener un detalle para su verificación. Como consecuencia, no hemos podido verificar la razonabilidad del mencionado importe.



El epígrafe “acreedores comerciales por cuentas a pagar” del pasivo del balance adjunto incluye unos saldos de proveedores por un importe de 408.263,53 euros, del que no se ha podido obtener un detalle para su verificación. Como consecuencia, no hemos podido verificar la razonabilidad del mencionado importe.

Excepto por los aspectos mencionados en los apartados anteriores, hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales abreviadas* de nuestro informe.

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

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

### **Aspectos más relevantes de la auditoría**

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría



de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### **Descripción**

La partida más significativa de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad es la del importe neto de la cifra de negocios que incluye, principalmente, los ingresos derivados de su actividad como operador turístico. Un control adecuado es importante para garantizar que estos ingresos se contabilizan en su totalidad, en el periodo en el que se devenga y por el importe correcto. Dada su relevancia, hemos considerado el reconocimiento de las ventas como uno de los asuntos más relevantes de nuestra auditoría.

### **Respuesta del auditor**

Los procedimientos que hemos realizado para comprobar la correcta contabilización de los ingresos por prestación de servicios han incluido: Procedimientos analíticos para concluir sobre la razonabilidad de la evolución de las ventas en el periodo auditado, pruebas de detalle sobre las operaciones de venta, se han obtenido confirmaciones de saldos contabilizados a cierre, y se ha comprobado que la información incluida en la memoria se ajuste a lo establecido en el marco normativo de información financiera aplicable

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas**

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales abreviadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del



control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales abreviadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales abreviadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos



procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales abreviadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales abreviadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.





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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales abreviadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

**R. i C., Auditors, S.L.P.**  
**(ROAC inscripció nº S1446)**

**37733822E**  
**JORDI RIU (R:**  
**B60419538)**

Firmado digitalmente por 37733822E JORDI RIU (R:  
B60419538)  
Nombre de reconocimiento (DN): 2.5.4.13=Reg:08005 /  
Hojas:133288 / Tomo:28189 / Folio:136 /  
Fecha:05/07/2000 /Inscripción:2,  
serialNumber=IDCES-37733822E, givenName=JORDI,  
sn=RIU VALENTI, cn=37733822E JORDI RIU (R:  
B60419538), 2.5.4.97=VATES-B60419538, o=RIC  
AUDITORS SLP, c=ES  
Fecha: 2024.02.16 11:58:04 +01'00'

Jordi Riu i Valentí

Barcelona,  
10 de enero de 2023



# BALANCE DE PYMES

BP1

<b>NIF:</b>	B42788984			<b>UNIDAD (1)</b>
DENOMINACIÓN SOCIAL:		Euros		
ESTA TRAVEL SERVICES, SL		<div style="border: 1px solid black; display: inline-block; padding: 2px;">09001</div>		
Espacio destinado para las firmas de los administradores				

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2022 (2)	EJERCICIO 2021 (3)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b> .....	<b>11000</b>		39.840,39	15.265,00
<b>I. Inmovilizado intangible</b> .....	<b>11100</b>	3,4	3.794,11	0
<b>II. Inmovilizado material</b> .....	<b>11200</b>	3,4	2.928,28	0
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b> .....	<b>11300</b>	3,4	0	
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> ...	<b>11400</b>	3,9	0	
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b> .....	<b>11500</b>	3,5	33.118,00	15.265,00
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b> .....	<b>11600</b>	3,8	0	
<b>VII. Deudores comerciales no corrientes</b> .....	<b>11700</b>	3,5	0	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b> .....	<b>12000</b>		1.195.820,57	480.017,79
<b>I. Existencias</b> .....	<b>12200</b>	3	0	
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> .....	<b>12300</b>	3,5,9	248.257,18	179.429,58
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios .....	<b>12380</b>	3,5,9	95.224,26	10.348,01
a) <i>Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo</i> .....	<b>12381</b>	3,5,9	0	
b) <i>Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo</i> .....	<b>12382</b>	3,5,9	95.224,26	10.348,01
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos .....	<b>12370</b>	3,5,9	0	
3. Otros deudores .....	<b>12390</b>	3,9	153.032,92	169.081,57
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> ...	<b>12400</b>	3,9	0	
<b>IV. Inversiones financieras a corto plazo</b> .....	<b>12500</b>	3,5	75.439,83	0
<b>V. Periodificaciones a corto plazo</b> .....	<b>12600</b>	3	0	
<b>VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> .....	<b>12700</b>	3,5	872.123,56	300.588,21
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b> .....	<b>10000</b>		1.235.660,96	495.282,79

NO APTO PARA SU PRESENTACIÓN COMO DEPÓSITO EN PAPEL EN EL REGISTRO MERCANTIL

(1) Todos los documentos que integran las cuentas anuales se elaborarán expresando sus valores en euros.  
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (3) Ejercicio anterior.

# BALANCE DE PYMES

BP2.1

<b>NIF:</b>	B42788984	
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b>		
ESTA TRAVEL SERVICES, SL		
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2022 (1)	EJERCICIO 2021 (2)
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>				
<b>A) PATRIMONIO NETO</b> .....	<b>20000</b>		388.984,70	135.801,41
<b>A-1) Fondos propios</b> .....	<b>21000</b>	3,7	388.984,70	135.801,41
<b>I. Capital</b> .....	<b>21100</b>	7	3.000,00	3.000,00
1. Capital escriturado .....	<b>21110</b>	7	3.000,00	3.000,00
2. (Capital no exigido).....	<b>21120</b>	7	0	
<b>II. Prima de emisión</b> .....	<b>21200</b>	7	0	
<b>III. Reservas</b> .....	<b>21300</b>	7	132.801,41	0
1. Reserva de capitalización.....	<b>21350</b>			
2. Otras reservas .....	<b>21360</b>	7	132.801,41	0
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b> .....	<b>21400</b>	3,7	0	
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b> .....	<b>21500</b>	7	0	
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b> .....	<b>21600</b>	7	0	
<b>VII. Resultado del ejercicio</b> .....	<b>21700</b>	7	253.183,29	132.801,41
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b> .....	<b>21800</b>	7	0	
<b>A-2) Ajustes en patrimonio neto</b> .....	<b>22000</b>	2,3,5,6,8,9	0	
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b> .....	<b>23000</b>	3,10	0	
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b> .....	<b>31000</b>			
<b>I. Provisiones a largo plazo</b> .....	<b>31100</b>	3	0	
<b>II. Deudas a largo plazo</b> .....	<b>31200</b>	3,6	0	
1. Deudas con entidades de crédito .....	<b>31220</b>	3,6	0	
2. Acreedores por arrendamiento financiero .....	<b>31230</b>	3,6	0	
3. Otras deudas a largo plazo .....	<b>31290</b>	3,6	0	
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> .....	<b>31300</b>	3,9	0	
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b> .....	<b>31400</b>	3,8	0	
<b>V. Periodificaciones a largo plazo</b> .....	<b>31500</b>	3,9	0	
<b>VI. Acreedores comerciales no corrientes</b> .....	<b>31600</b>	3,6,9	0	
<b>VII. Deuda con características especiales a largo plazo</b> .....	<b>31700</b>	3,6,7	0	

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

NO APTO PARA SU PRESENTACIÓN COMO DEPÓSITO EN PAPEL EN EL REGISTRO MERCANTIL

# BALANCE DE PYMES

BP2.2

NIF: B42788984

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
ESTA TRAVEL SERVICES, SL

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO <u>2022</u> (1)	EJERCICIO <u>2021</u> (2)
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b> .....	<b>32000</b>	846.676,26	359.481,38
<b>I. Provisiones a corto plazo</b> .....	<b>32200</b> <sup>3</sup>	0	
<b>II. Deudas a corto plazo</b> .....	<b>32300</b> <sup>3,6</sup>	-59.396,39	30.698,20
1. Deudas con entidades de crédito .....	<b>32320</b> <sup>3,6</sup>	10,50	0
2. Acreedores por arrendamiento financiero .....	<b>32330</b> <sup>3,6</sup>	0	
3. Otras deudas a corto plazo .....	<b>32390</b> <sup>3,6</sup>	-59.406,89	30.698,20
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> .....	<b>32400</b> <sup>3,9</sup>	0	
<b>IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b> .....	<b>32500</b> <sup>3,9</sup>	497.809,12	278.954,00
1. Proveedores .....	<b>32580</b> <sup>3,6,9</sup>	439.974,32	173.742,96
a) Proveedores a largo plazo .....	<b>32581</b> <sup>3,6,9</sup>	0	
b) Proveedores a corto plazo .....	<b>32582</b> <sup>3,9</sup>	439.974,32	173.742,96
2. Otros acreedores .....	<b>32590</b> <sup>3,9</sup>	57.834,80	105.211,04
<b>V. Periodificaciones a corto plazo</b> .....	<b>32600</b> <sup>3,9</sup>	408.263,53	49.829,18
<b>VI. Deuda con características especiales a corto plazo</b> .....	<b>32700</b> <sup>3,6,7</sup>	0	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b> .....	<b>30000</b>	1.235.660,96	495.282,79

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

NO APTO PARA SU PRESENTACIÓN COMO DEPÓSITO EN EL REGISTRO MERCANTIL

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE PYMES**

**PP**

NIF: B42788984

DENOMINACIÓN SOCIAL:

ESTA TRAVEL SERVICES, SL

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2022 (1)	EJERCICIO 2021 (2)
1. Importe neto de la cifra de negocios .....	40100	3,9	4.480.358,14	1.272.611,56
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación .....	40200	3,9	0	
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo .....	40300	3,4	0	
4. Aprovisionamientos .....	40400	3,9	-1.325.542,86	-880.751,16
5. Otros ingresos de explotación .....	40500	3,9,10	88.472,73	0
6. Gastos de personal .....	40600	10	-309.656,84	0
7. Otros gastos de explotación .....	40700	3,8	-2.641.231,13	-240.708,58
8. Amortización del inmovilizado .....	40800	3,4	-155,43	0
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras .....	40900	3,10	0	
10. Excesos de provisiones .....	41000	3	0	
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado .....	41100	3,4	0	
12. Otros resultados .....	41300	3	48.971,05	0
<b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12) .....</b>	<b>49100</b>		<b>341.215,66</b>	<b>151.151,82</b>
13. Ingresos financieros .....	41400	3,5,10	6.864,29	0
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero .....	41430	3,5,10	0	
b) Otros ingresos financieros .....	41490	3,5	6.864,29	0
14. Gastos financieros .....	41500	3,6	-0,09	-3,52
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros .....	41600	3	0	
16. Diferencias de cambio .....	41700	3	-25.835,42	5.088,65
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros .....	41800	3,5,9	0	
18. Otros ingresos y gastos de carácter financiero .....	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros .....	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores .....	42120			
c) Resto de ingresos y gastos .....	42130			
<b>B) RESULTADO FINANCIERO (13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18) .....</b>	<b>49200</b>		<b>-18.971,22</b>	<b>5.085,13</b>
<b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B) .....</b>	<b>49300</b>		<b>322.244,44</b>	<b>156.236,95</b>
19. Impuestos sobre beneficios .....	41900	3,8	-69.061,15	-23.435,54
<b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 19) .....</b>	<b>49500</b>		<b>253.183,29</b>	<b>132.801,41</b>

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

(2) Ejercicio anterior.

## **1. Actividad de la empresa**

La presente memoria ha sido efectuada por la empresa ESTA TRAVEL SERVICES, SL con NIF B42788984, con domicilio en CALLE PARZO BAZAN, 38 1º, municipio de TERRASSA, provincia de BARCELONA.

Inscrita en el registro mercantil de Barcelona, en el tomo: 48558, folio: 216, hoja: B588184.

La empresa está dada de alta en los epígrafes:

E-755.1            Agencias de viajes

Siendo su objeto social: Desarrollo de la actividad correspondiente a Agencias de Viajes y Operadores turísticos. CNAE 7911

La sociedad no dispone de ningún otro centro de trabajo que el identificado anteriormente.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **2.1. Imagen fiel:**

- a) Las cuentas anuales reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas.
- b) No existen razones excepcionales por las que la empresa haya incumplido alguna disposición legal en materia contable para mostrar la imagen fiel.
- c) No es necesario incluir informaciones complementarias en la memoria, puesto que la aplicación de las disposiciones legales, es suficiente para mostrar la imagen fiel.

### **2.2. Principios contables no obligatorios aplicados:**

Durante el ejercicio social solo se han aplicado aquellos principios contables que son obligatorios según el Código de Comercio y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas, esto es, Empresa en funcionamiento, Devengo, Uniformidad, Prudencia, No compensación e Importancia relativa

### **2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:**

- a) No existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o a ejercicios futuros.
- b) La dirección de la empresa no es consciente de incertidumbres que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.

### **2.4. Comparación de la información:**

- a) No se ha efectuado ninguna modificación de la estructura del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto respecto al ejercicio anterior.
- b) No existen causas que impidan la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente, ni que puedan afectar a ejercicios futuros.

### **2.5. Elementos recogidos en varias partidas**

Todos los elementos patrimoniales están recogidos en una única partida del balance

### **2.6. Cambios en criterios contables**

En el ejercicio no se han efectuado ajustes por cambios en criterios contables.

### **2.7. Corrección de errores**

En el ejercicio, no se han efectuado ajustes por corrección de errores

## 2.8. Empresa en funcionamiento

No existe ninguna incertidumbre respecto al funcionamiento normal de la empresa, ni que indique que pueda plantearse un proceso de quiebra del principio de empresa en funcionamiento.

## 3. Normas de registro y valoración

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas, son los siguientes:

### 3.1. Inmovilizado intangible:

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.

Los inmovilizados intangibles, se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

En los balances de la empresa, no han existido inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

### 3.2. Inmovilizado material

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de los inmovilizados materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

En aquellos inmovilizados materiales que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, estas, se han ajustado a las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro ha tenido como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material han sido incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que han supuesto un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

En la determinación del importe del inmovilizado material, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se ha amortizado de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una substitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos, se ha registrado con un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o del intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

### 3.3. Inversiones inmobiliarias

Los terrenos y construcciones, se han calificado como inversiones inmobiliarias, según se posean para la obtención de rentas y plusvalías, y no para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, fines administrativos o para su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las inversiones inmobiliarias, se han valorado por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos de las inversiones inmobiliarias, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de las inversiones inmobiliarias materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

En aquellas inversiones inmobiliarias que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de las inversiones inmobiliarias y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento inversión inmobiliaria cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.



Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes que forman parte de las inversiones inmobiliarias, se han incorporado al activo como mayor valor del bien en la medida en que suponen un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

En la determinación del importe de las inversiones inmobiliarias, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se amortiza de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una substitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos, se ha registrado como un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material, inversión inmobiliaria o del inmovilizado intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

### 3.4. Permutas

Los diferentes inmovilizados, se han entendido adquiridos por permuta cuando se han recibido a cambio de la entrega de activos no monetarios o de una combinación de éstos con activos monetarios.

Las permutas, se han considerado con carácter comercial cuando: la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido, han diferido de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado, o cuando el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades de la empresa afectadas por la permuta, se han visto modificados como consecuencia de la operación.

### 3.5. Criterios empleados en las actualizaciones de valor practicadas

No se han realizado actualizaciones de valor.

### 3.6. Activos financieros y pasivos financieros

a) Se han considerado como financieros, aquellos activos consistentes en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otras empresas o derechos contractuales a recibir efectivo u otro activo financiero. También se han incluido los derechos contractuales a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- **Activos financieros a coste amortizado:** esta categoría de activos financieros incluye, por un lado, créditos por operaciones comerciales, originados en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y, por otro lado, otros activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y sus cobros son de cuantía determinada o determinable. Los activos financieros incluidos en esta categoría se han valorado inicialmente por el coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.
- **Activos financieros mantenidos para negociar:** La sociedad, ha incluido en este apartado, a los activos financieros que se han originado o se han adquirido con el propósito de venderlos a corto plazo, o a los activos financieros que formen parte de una cartera de instrumentos financieros con el fin de obtener ganancias a corto plazo. También se han incluido a los instrumentos financieros derivados sin contrato de garantía financiera y sin designación como instrumento de cobertura. Estos activos financieros se han valorado por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada.
- **Activos financieros a coste:** En esta categoría, se han incluido las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como otros instrumentos de patrimonio no incluidos en la categoría de “Activos financieros mantenidos para negociar”. Estos activos

financieros se han valorado inicialmente al coste, esto es, el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Se han clasificado como financieros, aquellos pasivos que han supuesto para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a coste amortizado: Se han incluido como tales, los débitos por operaciones comerciales, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y los débitos por operaciones no comerciales, que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.
  - Pasivos financieros mantenidos para negociar: La empresa ha incluido en este apartado a los instrumentos financieros derivados, siempre que no sean contratos de garantía financiera, ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.
- b) Los criterios aplicados para determinar la existencia de un deterioro, han sido distintos en función de la categoría de cada activo financiero:
- Activos financieros a coste amortizado: Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que hayan ocasionado una reducción en los flujos de efectivo estimados futuros. La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros ha sido la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estiman van a generar. En su caso, se ha substituido el valor actual de los flujos de efectivo por el valor de cotización del activo, siempre que este haya sido suficientemente fiable. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión, se han reconocido como un gasto o un ingreso, en la cuenta de pérdidas y ganancias.
  - Activos financieros mantenidos para negociar: Posteriormente a su valoración inicial, este tipo de activos, se han valorado por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se han podido producir en el valor razonable, se han imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
  - Activos financieros a coste: Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor en libros de alguna inversión no haya sido recuperable. El importe de la corrección valorativa ha sido la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión, se han registrado como un gasto o ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- c) La empresa ha dado de baja a los activos financieros, o parte de los mismos, cuando han finalizado o se hayan cedido los derechos contractuales, siempre y cuando el cedente se haya desprendido de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En las operaciones de cesión en las que no ha procedido dar de baja el activo financiero, se ha registrado adicionalmente un pasivo financiero derivado de los importes recibidos.

En lo que se refiere a los pasivos financieros, la empresa los ha dado de baja cuando la obligación se ha extinguido. También ha dado de baja los pasivos financieros propios que ha adquirido, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que ha tenido lugar.

- d) Se han incluido en la categoría de Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, a las inversiones que han cumplido con los requisitos establecidos en la norma 11ª de la elaboración de las cuentas anuales. Este tipo de inversiones han sido registradas inicialmente a valor de coste y posteriormente también por su coste, menos en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al menos al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias, siempre que haya existido la evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa, será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se han registrado como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite, el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

- e) Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se han reconocido utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se ha declarado el derecho del socio a recibirlo.

- f) Los instrumentos financieros incluidos en un procedimiento de concurso de acreedores, con fecha de auto, y en condiciones favorables que permiten visualizar su oportuno cumplimiento, se valoran teniendo en cuenta si, los créditos/deudas objeto del concurso, han sufrido cambios significativos.

Aquellas en los que el valor actual de los flujos de efectivo pendiente de cobro/pago tras aplicar, las cláusulas de quita y espera contenidas en el convenio, sufren cambios como mínimo del 10% de su cuantía, sobre el crédito/deuda existente antes del convenio, se dan de alta, cancelando la anterior y llevando las diferencias, contra la nueva cuenta, "Gastos/Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores".

En los casos en que la diferencia entre el valor actual de los flujos de efectivo de la nueva deuda/crédito, incluidos los gastos y comisiones, y el valor actual de los flujos de efectivo originales, difieren en menos de un 10%, se registran, activando los ingresos/gastos correspondientes, ajustando el valor de la deuda/crédito original.

### 3.7. Valores de capital propio en poder de la empresa

El importe de los instrumentos de patrimonio propio, se ha registrado en el patrimonio neto como una variación de fondos propios. Los gastos derivados de las transacciones con instrumentos de patrimonio propio se han registrado contra el patrimonio neto como menos reservas, pero en los casos de existir gastos derivados de una transacción, de la que se haya desistido, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 3.8. Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción. El precio de adquisición, ha incluido el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, y se han añadido todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta.

En las existencias que han necesitado un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, se han incluido en el precio de adquisición o de producción, los gastos financieros, tal y como indica el apartado sobre inmovilizado material incluido en esta memoria.

Cuando se ha debido asignar valor a bienes concretos que forman parte de un inventario de bienes intercambiables entre sí, se ha adoptado con carácter general el método del precio medio o coste medio ponderado. El método FIFO también ha sido aceptado.

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

### 3.9. Transacciones en moneda extranjera

La valoración inicial de las transacciones en moneda extranjera, se han efectuado mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción. Se ha utilizado un tipo de cambio medio del período (como máximo mensual), para todas las transacciones que han tenido lugar durante ese intervalo.

Para la valoración posterior de las transacciones en moneda extranjera, se han distinguido dos categorías principales:

Partidas monetarias: Al cierre del ejercicio, se han valorado aplicando el tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se han originado, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que han surgido.

Partidas no monetarias valoradas a coste histórico: Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Cuando un activo denominado en moneda extranjera se ha amortizado, las dotaciones a la amortización se han calculado sobre el importe en moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente. La valoración así obtenida en ningún caso ha excedido del importe recuperable en cada cierre posterior.

Partidas no monetarias valoradas a valor razonable: Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, registrándose en el resultado del ejercicio cualquier diferencia de cambio incluida en las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración.

### 3.10. Impuestos sobre beneficios

En general, se ha reconocido un pasivo por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias imponibles, a menos que estas hayan surgido del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además no afecte ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto o de las inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos siempre y cuando la inversora ha podido controlar el momento de la reversión de la diferencia y además, haya sido probable que tal diferencia no revierta en un futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido, de acuerdo con el principio de prudencia, se han reconocido como tales en la medida en que ha resultado probable que la empresa haya dispuesto de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Si se cumple la condición anterior, en términos generales se ha considerado un activo por impuesto diferido cuando: han existido diferencias temporarias deducibles, derechos a compensar en ejercicios posteriores, las pérdidas fiscales, y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas que han quedado pendientes de aplicar fiscalmente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se han valorado según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que ha estado vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se ha previsto recuperar o pagar el activo o el pasivo.

### 3.11. Ingresos y gastos

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como consecuencia de una disminución de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía también se haya podido valorar o estimar con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha del cierre del

ejercicio. Sólo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad, siempre que la empresa haya recibido beneficios o rendimientos de la transacción, y esta transacción haya podido ser valorada a cierre de ejercicio con fiabilidad, y finalmente cuando los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

### **3.12. Provisiones y contingencias**

La empresa ha reconocido como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro contable contenidos en el marco conceptual de la contabilidad, han resultado indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán. Las provisiones han venido determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.

Las provisiones se han valorado en la fecha de cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que han surgido por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se han ido devengando. En los casos de provisiones con vencimiento igual o inferior al año no se ha efectuado ningún tipo de descuento.

### **3.13. Subvenciones, donaciones y legados**

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables, se han contabilizado inicialmente, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, esto es, atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario, se han valorado por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario, por el valor razonable del bien recibido.

A efectos de imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han distinguido los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados: cuando se han concedido para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación, se han imputado como ingresos del ejercicio en el que se han concedido, salvo que se refieran a ejercicios futuros. Cuando se han concedido para financiar gastos específicos, se han imputado como gastos en el mismo ejercicio en que se han devengado los gastos. Cuando se han concedido para adquirir activos o cancelar pasivos, se han imputado como ingresos del ejercicio en la medida en que se ha producido la enajenación o en proporción a la dotación a la amortización efectuada. Finalmente, cuando se han recibido importes monetarios sin asignación a una finalidad específica, se han imputado como ingresos del ejercicio en que se han reconocido.

### **3.14. Negocios conjuntos**

La empresa ha considerado como negocio conjunto, a una actividad económica controlada conjuntamente por dos o más personas físicas o jurídicas; esto incluye, negocios conjuntos que no se manifiesten a través de la constitución de una empresa, ni de un establecimiento permanente como son las uniones temporales de empresas y las comunidades de bienes.

En los casos detallados en el párrafo anterior, se han registrado los activos en el balance en la parte proporcional que le corresponda, en función del porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control, y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto. Asimismo, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que corresponda de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto.

### **3.15. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas**

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes, se han contabilizado de acuerdo con las normas generales, esto es, en el momento inicial por su valor razonable. En el caso de que el precio acordado por una operación, haya diferido del valor razonable, la diferencia se ha registrado atendiendo a la realidad económica de la operación.

# MEMORIA PYME

CIF: B42788984 - ESTA TRAVEL SERVICES, SL

Ejercicio: Ejerc2022

## 4. Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

### 4.1. Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

Los movimientos durante el ejercicio de cada uno de estos epígrafes y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas, se resumen en la siguiente tabla:

EJERCICIO ACTUAL				
Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
		1	2	3
A) SALDO INICIAL BRUTO	9200	0,00	0,00	0,00
(+) Entradas	9201	3.850,00	3.027,82	0,00
(+) Correcciones de valor actualización	9214	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas	9202	0,00	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO	9203	3.850,00	3.027,82	0,00
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	9204	0,00	0,00	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	9205	55,89	99,54	0,00
(+) Aumento de la amort. acumulada por efecto de la actualización	9215	0,00	0,00	0,00
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	9206	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	9207	0,00	0,00	0,00
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	9208	55,89	99,54	0,00
E) CORRECCIONES VALOR DETERIORO, SALDO INICIAL	9209	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	9210	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	9211	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	9212	0,00	0,00	0,00
F) CORRECCIONES VALOR DETERIORO, SALDO FINAL	9213	0,00	0,00	0,00

# MEMORIA PYME

CIF: B42788984 - ESTA TRAVEL SERVICES, SL

Ejercicio: Ejerc2022

EJERCICIO ANTERIOR				
Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
		19	29	39
A) SALDO INICIAL BRUTO	9200	0,00	0,00	0,00
(+) Entradas	9201	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones de valor actualización	9214	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas	9202	0,00	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO	9203	0,00	0,00	0,00
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	9204	0,00	0,00	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	9205	0,00	0,00	0,00
(+) Aumento de la amort. acumulada por efecto de la actualización	9215	0,00	0,00	0,00
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	9206	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	9207	0,00	0,00	0,00
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	9208	0,00	0,00	0,00
E) CORRECCIONES VALOR DETERIORO, SALDO INICIAL	9209	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	9210	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	9211	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	9212	0,00	0,00	0,00
F) CORRECCIONES VALOR DETERIORO, SALDO FINAL	9213	0,00	0,00	0,00

La sociedad no posee inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

No existe ningún epígrafe significativo, ni por su naturaleza, ni por su importe, y, por tanto, no se adjunta información adicional.

#### 4.2. Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes

No existen arrendamientos financieros ni otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes.

# MEMORIA PYME

CIF: B42788984 - ESTA TRAVEL SERVICES, SL

Ejercicio: Ejerc2022

## 5. Activos financieros

5.1. En la siguiente tabla, se detallan los movimientos de las cuentas correctoras por deterioro y aplicación del valor razonable para cada clase de activos financieros:

Movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

		Clases de activos financieros					
		Valores representativos de deuda		Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
		Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
		1	2	3	4	5	6
<b>Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio anterior</b>	<b>9330</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Corrección valorativa por deterioro	<b>9331</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión del deterioro	<b>9332</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	<b>9333</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras valoraciones (Combinaciones de negocio, etc.)	<b>9334</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pérdida por deterioro al final del ejercicio anterior</b>	<b>9335</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Corrección valorativa por deterioro	<b>9331</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión del deterioro	<b>9332</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	<b>9333</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras valoraciones (Combinaciones de negocio, etc.)	<b>9334</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pérdida por deterioro al final del ejercicio actual</b>	<b>9335</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



## MEMORIA PYME

CIF: B42788984 - ESTA TRAVEL SERVICES, SL

Ejercicio: Ejerc2022

### 5.2. Activos financieros valorados a valor razonable

- a) En el valor razonable de los activos financieros mostrados en los apartados siguientes, en líneas generales, se toma como referencia los precios cotizados en mercados activos.
- b) Valor razonable y variaciones en el valor de activos financieros valorados a valor razonable

		Activos mantenidos para negociar
		2
<b>Valor razonable al inicio del ejercicio anterior</b>	9340	0,00
Variaciones del valor razonable registradas en pérdidas y ganancias en el ejercicio anterior	9341	0,00
<b>Valor razonable al final del ejercicio anterior</b>	9343	0,00
Variaciones del valor razonable registradas en pérdidas y ganancias en el ejercicio actual	9341	0,00
<b>Valor razonable al final del ejercicio actual</b>	9343	0,00

- c) No existen instrumentos financieros derivados, distintos de los que se detallan en las tablas.

## MEMORIA PYME

CIF: B42788984 - ESTA TRAVEL SERVICES, SL

Ejercicio: Ejerc2022

### 6. Pasivos financieros

a) El importe de las deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes, y del resto hasta su vencimiento se detallan en la siguiente tabla:

Vencimiento de las deudas al cierre del ejercicio actual

		Vencimiento en años						
		1 - Uno	2 - Dos	3 - Tres	4 - Cuatro	5 - Cinco	Más de 5	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	9420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores por arrendamiento financiero	9421	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras deudas	9422	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con empr. grupo y asociadas	9423	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales no corrientes	9424	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	9425	420.653,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	420.653,41
Proveedores	9426	439.974,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	439.974,32
Otros acreedores	9427	-19.320,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-19.320,91
Deuda con características especiales	9428	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>9429</b>	<b>420.653,41</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>420.653,41</b>

**7. Fondos propios****7.1. Importe del capital autorizado por la junta de accionistas.**

En el siguiente detalle, se indica el número y el valor nominal de cada una de las acciones o participaciones en el capital social de la empresa, distinguiendo por clases, así como los derechos otorgados a las mismas y las restricciones que puedan tener:

<b>NºPART.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>Valor nominal</b>
3.000	3.000.-€	1€

**7.2. Acciones propias.**

La empresa no posee participaciones propias

**7.3. Reserva de Revalorización**

No se ha realizado ningún movimiento, durante el ejercicio de la Reserva de Revalorización.

**8. Situación fiscal****8.1. Impuestos sobre beneficios:**

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio, con la base imponible del impuesto sobre beneficios, se resume en la siguiente tabla:

	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	
	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	253.183,29	
Impuesto sobre Sociedades		
Diferencias permanentes	69.061,15	0,00
Diferencias temporarias:		
- con origen en el ejercicio	0,00	0,00
- con origen en ejercicios anteriores	0,00	0,00
Base imponible previa		322.244,44
Reserva de capitalización		0,00
Compensación de Bases imponibles negativas		0,00
Reserva de nivelación	0,00	0,00
Base imponible (resultado fiscal)		322.244,44

**9. Operaciones con partes vinculadas**

9.1. La compañía realiza operaciones vinculadas a precio de mercado con las sociedades: Think Tank Travel, S.L.U, World Detination Marketing Content, S.LU., Southeast Asian Travel Tips S.LU., Jump To Oceania, S.L.U, Discover Americas Travel, S.LU., Canada Travel Promotion, S.L.U, Australia Highlights, S.L.U y African Countries Tours, S.L.U

No se presenta información individualizada por tratarse de operaciones de tráfico ordinario, efectuándose en condiciones normales y careciendo de relevancia para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa.

**9.2. Especificación de las operaciones con partes vinculadas**

a) A efectos de facilitar la información suficiente para comprender las operaciones con partes vinculadas que se han efectuado, en el siguiente listado, se identifican las personas o empresas con las que se han realizado este tipo de operaciones, expresando la naturaleza de la relación con cada parte implicada:

<b>NIF</b>	<b>Nombre o Razón social</b>	<b>Naturaleza de la vinculación</b>
B42789024	WORLD DESTINATION MARKETING CONTENT, S.LU	Empresa del grupo
B42789008	THINK TANK TRAVEL, S.L. U	Empresa del grupo
B72544505	SOUTHEAST ASIAN TRAVEL TIPS, S.L.U.	Empresa del grupo
B72544521	JUMP TO OCEANIA, S.L.U.	Empresa del grupo
B72544539	DISCOVER AMERICAS TRAVEL, S.L.U	Empresa del grupo
B72544547	CANADA TRAVEL PROMOTION, S.L.U.	Empresa del grupo
B72544596	AUSTRALIA HIGHLIGHTS, S.L.U.	Empresa del grupo
B72543549	AFRICAN COUNTRIES TOURS, S.L. U	Empresa del grupo

# MEMORIA PYME

**CIF: B42788984 - ESTA TRAVEL SERVICES, SL**

**Ejercicio: Ejerc2022**

---

# MEMORIA PYME

CIF: B42788984 - ESTA TRAVEL SERVICES, SL

Ejercicio: Ejerc2022

## 10. Otra información

10.1. Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio:

Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías (adaptadas a la CON-11)	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Total empleo medio	98007	10,45
		0,00

10.2. No existen acuerdos de la empresa que no figuren en el balance, ni sobre los que no se haya incorporado información en otro apartado de la memoria.

10.3. No existen compromisos financieros, garantías o contingencias que no figuren en el balance.

10.4. No existe ninguna consecuencia financiera de importancia significativa que se produzcan tras la fecha de cierre de balance que no se refleje en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el balance.

10.5. El cargo de administrador ha sido retribuido conforme al acuerdo fijado en la junta de socios para el correspondiente ejercicio.

10.6. No existe ninguna información adicional.

En TERRASSA, a 31/03/2023, dando su conformidad mediante firma:

Doña. CARMONA SALVADOR, VIRGINIA  
DNI: 45932395S  
En calidad de: Administrador Unico

## **6.4 ANEXO IV INFORME DE VALORACIÓN**

PRIVADO Y CONFIDENCIAL

# Bytetravel, S.A.

Informe de valoración del 100% de las acciones

3 de julio de 2024



...pressed my conviction that either life is meant to prolong it, I then spoke of Tolstoy's story "The moment—and by so doing retroactively invest...





**Bytetravel, S.A.**

Edificio A2 de la Avda. Via Augusta, nº 15-25,  
08174 San Cugat del Vallés (Barcelona)

3 de julio de 2024

A la atención de los administradores y accionistas de Bytetravel, S.A.:

Nos complace remitirles el informe en relación con nuestro trabajo de valoración, en calidad de experto independiente, de las acciones de Bytetravel, S.A. (“ByteTravel” o la “Sociedad”) en el contexto de la admisión a cotización de sus acciones en el segmento de negociación BME Scaleup de BME MTF Equity.

En este contexto, hemos sido contratados por la Sociedad para la realización de un informe de experto independiente (el “Informe”) sobre el valor de las acciones de ByteTravel siguiendo métodos de valoración de general aceptación y uso en el mercado.

El Informe ha sido preparado exclusivamente para determinar el primer precio de referencia de la acción de la Sociedad para el inicio de la contratación de sus acciones en el BME Scaleup y podrá ser utilizado, única y exclusivamente, con los fines descritos anteriormente. BDO Auditores, S.L.P. (“BDO”) autoriza su puesta a disposición de los órganos competentes del BME MTF Equity, y una vez autorizada la citada incorporación, se adjuntará como información complementaria al Documento Inicial de Acceso al Mercado (DIAM) que se difunda según lo previsto en las normas reguladoras correspondientes.

Nuestro Informe ha sido preparado únicamente para los fines indicados. Por tanto, no debe considerarse adecuado para propósitos diferentes a los descritos. En particular, nuestra opinión no debe considerarse una recomendación de inversión, evaluación de riesgo, ni un análisis de solvencia crediticia de la Sociedad, ni ha consistido en un asesoramiento fiscal, legal o contable.

Nuestro trabajo es de naturaleza independiente y no supone ninguna recomendación a los órganos de administración de ByteTravel, a sus accionistas o terceros, en relación con la posición que deberían tomar respecto a la operación planteada. Tampoco tiene por objeto analizar las razones de la operación en relación con otras estrategias de negocio o transacciones por las que se hubiera podido optar.

Nuestro trabajo se ha basado en información proporcionada por la Dirección de la Sociedad u obtenida de fuentes públicas. No hemos efectuado una auditoría de la información obtenida para el desarrollo del trabajo, ni hemos realizado un proceso de verificación de la misma, asumiendo que es fiable, íntegra y exacta.

BDO, en la elaboración del Informe, no se ve afectada por ningún conflicto de interés, ni de independencia. Los miembros del equipo de BDO encargado de la elaboración de este Informe no prestan o han prestado otro tipo de servicios profesionales a la Sociedad o a sus accionistas.

Nuestros honorarios se han determinado en función del equipo necesario y la experiencia de sus profesionales. Los honorarios son fijos y no dependen del resultado de la operación ni del hecho de que la incorporación sea autorizada.

Hemos facilitado un borrador del Informe al órgano de administración y accionistas de la Sociedad, quienes nos han hecho los comentarios que han considerado oportunos. Hemos incorporado algunos de sus comentarios a este Informe en los aspectos que hemos estimado adecuados.



Deal Advisory  
Génova, 27 - 4ª planta  
28004 Madrid, España  
Tel.: 91 702 22 12  
www.bdo.es

**Bytetravel, S.A.**

Edificio A2 de la Avda. Via Augusta, nº 15-25,  
08174 San Cugat del Vallés (Barcelona)

El detalle del trabajo realizado para llegar a nuestra conclusión de valor se incluye en este Informe, el cual deberá utilizarse considerando su contenido íntegro y no extractos del mismo. El Informe describe el propósito, uso y alcance de nuestro estudio, las metodologías empleadas y los resultados de nuestro trabajo.

En el más amplio sentido reconocido por la ley, no aceptamos ninguna responsabilidad ni contingencia frente a terceros diferentes a ByteTravel en relación con el Informe.

Muy atentamente,

Sergio Martín Díaz  
*Socio*

# Índice de contenidos

<b>01</b>	Introducción	6
<b>02</b>	Objetivo y alcance de nuestro trabajo	8
<b>03</b>	Descripción de la Sociedad	12
<b>04</b>	Enfoque de valoración utilizado	18
<b>05</b>	Valoración de ByteTravel	29
<b>06</b>	Conclusión	33
	Anexos	35

## Definiciones, abreviaturas y glosario de términos

Abreviatura	Significado	Abreviatura	Significado
€m	Millones de euros	ETIAS	<i>European Travel Information and Authorisation System</i> (Sistema Europeo de Información y Autorización de Viajes)
#	Número	Fecha de valoración	31 de diciembre de 2023
202XR / 202XE	Real / Estimado año 202X	FLC	Flujo libre de caja
Capex	Capital expenditure (Inversión en inmovilizado)	g	Tasa de crecimiento a perpetuidad
CMPC	Coste medio ponderado del capital	$K_d$	Coste de la deuda
ByteTravel/la Sociedad/el Cliente	Bytetravel, S.A.	$K_e$	Coste de los recursos propios
DFLC	Descuento de flujos libres de caja	LTM	<i>Last twelve months</i> (Últimos doce meses)
EBIT	<i>Earnings Before Interests and Taxes</i> (Resultado de la explotación)	n.a. / n.d.	No aplica / No disponible
EBITDA	<i>Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization</i> (Resultado bruto de la explotación)	NOPLAT	<i>Net Operating Profit Less Adjusted Taxes</i> (Beneficio Operativo Neto Después de Impuestos)
ETA	<i>Electronic Travel Authorisation</i> (Autorización Electrónica de Viaje)	VN	Valor del negocio

Sección 1

# Introducción

# Introducción

## Antecedentes

### Visión general de ByteTravel

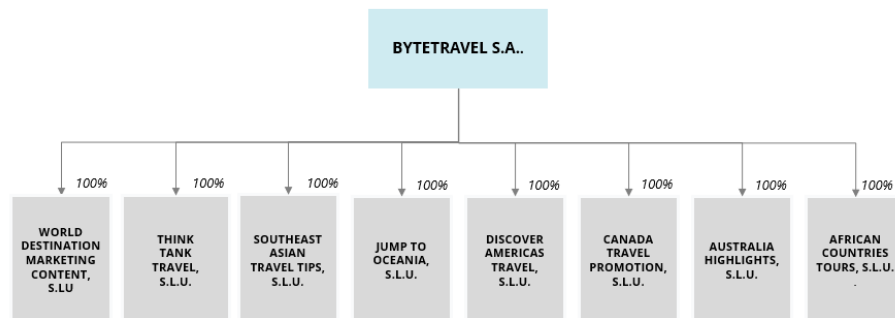
ByteTravel es una compañía constituida el 25 de enero de 2021, bajo la denominación de “Esta Travel Services, S.L.”.

El pasado 12 de junio de 2024 se celebró la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Socios, en la cual se aprobó, entre otros asuntos, la transformación de la Sociedad en sociedad anónima, así como el cambio de denominación a la actual.

A fecha de este Informe, el capital social de ByteTravel asciende a 1.400 miles de euros y está dividido en 28.000.000 de acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas. El accionista principal de ByteTravel es la mercantil Begreat Capital, S.L.U., que ostenta un 76% del capital social. El capital social restante se reparte entre accionistas minoritarios, entre los que se encuentran los socios fundadores de la Sociedad.

En la actualidad, la actividad principal de la Sociedad consiste en la tramitación online de visados bajo la marca comercial “Visagov”, ofreciendo una integración total y una gestión simplificada de los visados para sus clientes, tanto viajeros individuales como agencias de viajes y otros proveedores turísticos.

La Sociedad es la sociedad dominante de un grupo de empresas conformado por las siguientes sociedades dependientes a fecha actual (dedicadas a prestar servicios de publicidad a ByteTravel):



### Incorporación a cotización en el BME Scaleup

ByteTravel se encuentra realizando los trámites necesarios para llevar a cabo una salida a bolsa mediante una admisión a cotización de sus acciones (vía listing) en el segmento de negociación BME Scaleup<sup>1</sup> de BME MTF Equity. Con la admisión a cotización, la Sociedad pretende, entre otros, impulsar su crecimiento (orgánico e inorgánico), tener mayor visibilidad de marca y ampliar su base de inversores.

Según hemos sido informados, de forma previa al listing de las acciones de la Sociedad se ha llevado a cabo una operación de ampliación de capital (mediante una colocación privada) por importe de 2.500 miles de euros.

Como parte de los requisitos de incorporación, ByteTravel debe aportar una valoración realizada por un experto independiente de acuerdo con criterios internacionalmente aceptados, salvo que dentro de los seis meses previos a la solicitud se haya realizado una colocación de acciones o una operación financiera que resulten relevantes para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la sociedad.

Dentro de este contexto, ByteTravel ha contratado los servicios profesionales de BDO como experto independiente para la valoración de las acciones de la Sociedad, la cual se utilizará para determinar el precio inicial de referencia en su admisión a cotización en el BME Scaleup. Los resultados de nuestro trabajo se detallan en las secciones siguiente de este Informe.

<sup>1</sup> El BME Scaleup es un mercado de valores dirigido principalmente a empresas en una fase de desarrollo temprano con un modelo de negocio probado y escalable de cualquier sector.

El BME Scaleup, autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), ha diseñado una regulación y un proceso de incorporación sencilla para estas empresas con unos costes muy competitivos.

Las compañías incorporadas a BME Scaleup formarán parte del Entorno Pre Mercado, un programa formativo y de networking donde las empresas aprenden a profesionalizarse y aceleran su transformación para poder cumplir sus objetivos de crecimiento a través de los mercados de valores.

Sección 2

# Objetivo y alcance de nuestro trabajo

# Objetivo y alcance de nuestro trabajo (1 de 3)

## Objetivo y consideraciones generales de nuestro trabajo

### Objetivo del encargo

De acuerdo con nuestra contratación como experto independiente, el objetivo de nuestra colaboración profesional ha consistido en la realización de los trabajos necesarios para estimar el valor razonable del 100% de las acciones de ByteTravel mediante la aplicación de métodos de valoración generalmente aceptados.

El análisis de valoración de las acciones de ByteTravel está basado en el concepto de “valor razonable”, que se define como *“el precio que podría ser recibido al vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes independientes del mercado a una fecha determinada.”* (fuente: NIIF 13 Medición del Valor Razonable, publicada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad).

Los análisis de valoración de ByteTravel se refieren al 31 de diciembre de 2023 (la “Fecha de Valoración”), fecha de cierre del último ejercicio económico completo de la Sociedad, para el cual se ha dispuesto de estados financieros auditados.

Nuestra conclusión de valor de ByteTravel es válida a la fecha de este Informe, ya que hemos sido informados de que no han ocurrido hechos significativos a la fecha de este Informe, de los que no hayamos sido informados, que pudiesen tener un impacto significativo en el valor de las acciones de ByteTravel estimado a la Fecha de Valoración.

En relación con lo anterior, es importante destacar que la estimación del valor de las acciones de ByteTravel se ha hecho *pre-money* a la ampliación de capital mediante colocación privada realizada antes del listing de las acciones, es decir, sin considerar la entrada de caja en la Sociedad por los fondos captados en dicha operación.

### Aspectos relevantes de nuestro trabajo a tener en cuenta

La información necesaria para la realización de nuestro trabajo nos ha sido proporcionada por parte de la Dirección de ByteTravel u obtenida por nuestra parte de fuentes de información públicas, habiendo asumido que la misma es completa y veraz.

Las proyecciones financieras correspondientes al negocio de la Sociedad han sido elaboradas por la Dirección de ByteTravel bajo un supuesto de continuidad y en un contexto de mercado, y se corresponden con su mejor estimación a partir de la situación presente y la previsible evolución futura del mismo. El alcance de nuestro trabajo no ha incluido la realización de estudios de mercado que soporten las proyecciones financieras de la Sociedad.

Cabe resaltar que cualquier cambio significativo o información nueva adicional sobre las condiciones económicas, cambios en el mercado o de las operaciones y resultados de la Sociedad, posteriores a la fecha de emisión del Informe, podría significar un potencial cambio en nuestras conclusiones de valoración.

El alcance de nuestro trabajo no ha incluido la realización de trabajos de auditoría ni revisión financiera, contable, legal, fiscal, laboral, operativa y/o tecnológica de la Sociedad. Por lo tanto, los riesgos, si existiesen, derivados de dichas situaciones, no han sido tomados en consideración en los cálculos de valoración realizados.



## Objetivo y alcance de nuestro trabajo (2 de 3)

### Objetivo y consideraciones generales de nuestro trabajo (*continuación*)

#### Aspectos relevantes de nuestro trabajo a tener en cuenta

Aunque consideramos que nuestra valoración es razonable y defendible de acuerdo con la información disponible, debemos indicar que la valoración de negocios no es una ciencia exacta, sino un ejercicio de opinión basado en la aplicación, entre otros, de juicio profesional, que requiere el empleo de hipótesis que contienen cierta dosis de subjetividad, por lo que terceras partes podrían no estar necesariamente de acuerdo con dicha opinión. Adicionalmente, hay que tener en cuenta que en el contexto de un mercado abierto, pueden existir precios diferentes para un negocio o sociedad en particular debido a factores como el poder de negociación entre las partes, las distintas percepciones sobre las perspectivas futuras de rentabilidad y riesgo del negocio, así como por posibles sinergias positivas o negativas de un potencial comprador.

De acuerdo con la información proporcionada por los administradores de ByteTravel, no se ha realizado ningún pago de dividendos ni ampliación / reducción de capital durante el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de este Informe en la Sociedad de los que no hayamos sido informados. Cualquier pago de dividendo o variación en el capital de ByteTravel en el futuro podría afectar al valor estimado para las acciones de la misma.

Los eventos y circunstancias que se produzcan después de la fecha de nuestro informe, a su debido tiempo, harán que nuestro informe quede desactualizado y, en consecuencia, no aceptaremos ni asumiremos la responsabilidad de las decisiones y acciones que se basen en tal desactualización.

Por último, debemos mencionar que nuestro trabajo es de naturaleza independiente y no supone ninguna recomendación a los órganos de administración de la Sociedad, a sus accionistas o terceros, en relación con la posición que deberían tomar respecto a la operación planteada u otras operaciones que involucren a las acciones de la Sociedad.

---

# Objetivo y alcance de nuestro trabajo (3 de 3)

## Principales procedimientos de nuestro trabajo

### Bases de información y procedimientos de trabajo

Para la realización de nuestro trabajo, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos:

- ▶ Obtención y análisis de la siguiente información:
  - Cuentas anuales no auditadas de ByteTravel correspondientes a los ejercicios completos cerrados a 31 de diciembre de 2021 y 2022.
  - Cuentas anuales auditadas, individuales y consolidadas, de ByteTravel correspondientes al ejercicio completo cerrado a 31 de diciembre de 2023.
  - Proyecciones financieras a largo plazo, para los ejercicios 2024 a 2028, correspondientes al Plan de Negocio de la Sociedad y detalle de las principales hipótesis empleadas en su preparación.
  - Presentación corporativa de la Sociedad, de fecha 12 de junio de 2024.
  - Acta de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Socios de la Sociedad, de fecha 12 de junio de 2024.
  - Información pública relativa a compañías cotizadas (precios de cotización, información económico financiera, etc.) y a transacciones comparables del sector en el que opera la Sociedad (precios pagados en transacciones, información económico financiera de las sociedades adquiridas, etc.).
  - Otra información disponible sobre otros aspectos relativos a los negocios, gestión, mercado, competidores, activos, etc., que hayan podido ser de interés para la realización de nuestro trabajo.
- ▶ Revisión y análisis general del negocio y la situación financiera de ByteTravel.
- ▶ Mantenimiento de reuniones y conversaciones con la Dirección y asesores de la Sociedad para obtener otras informaciones que hemos considerado útiles para nuestro trabajo.
- ▶ Selección de los métodos de valoración más adecuados teniendo en cuenta el contexto de nuestro trabajo, la información disponible y la naturaleza de los negocios de ByteTravel.
- ▶ Realización del análisis de valoración, preparación de análisis de sensibilidad y obtención de conclusiones a partir de los resultados de nuestro trabajo.
- ▶ Obtención de confirmación escrita de la Dirección de ByteTravel en la que nos manifiestan que la información recibida es exacta y que nos han informado de todos los aspectos relevantes que pudieran afectar a nuestro trabajo.
- ▶ Elaboración del presente Informe con nuestras conclusiones.

Sección 3

# Descripción de la Sociedad

# Descripción de la Sociedad (1 de 5)

## Visión general de sus negocios

### Actividad de la Sociedad



ByteTravel es una *scaleup*<sup>1</sup> española fundada en enero de 2021 sin inversores externos y que opera en el sector *travel-tech*<sup>2</sup>, ofreciendo servicios auxiliares para viajeros de turismo y negocios.

Actualmente, el único servicio de ByteTravel es “Visagov”, una plataforma tecnológica online que ofrece un servicio para la tramitación de visados de turismo y negocio (e-Visados).

Aprovechando la escalabilidad de su tecnología y modelo de negocio, la Sociedad se encuentra en un análisis constante de nuevos productos/servicios relacionados con los viajes. En este sentido, actualmente, está en la fase final del lanzamiento de “Roamic”, una e-SIM (o SIM virtual) internacional de prepago para usar el móvil en el extranjero.

A futuro, son muchos los servicios/productos en los que está pensando la Sociedad posicionarse: servicios de tramitación de *tax free*, de comercialización de seguros de viaje y de reclamaciones aéreas, entre otros posibles.

<sup>1</sup> Las *scaleups* son empresas en proceso de consolidación y crecimiento que contemplan etapas para el desarrollo de sus negocios, pretenden tener mayores ingresos y aspiran a extender su presencia y número de empleados. En general, se consideran como el escalón siguiente de las startups.

<sup>2</sup> El *travel-tech*, también conocido como tecnología de viajes o tecnología turística, consiste en aplicar los últimos avances de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC) al sector de los viajes, el turismo y la hostelería.

### Visagov



Visagov es una tecnología para tramitar y gestionar la obtención de visados a través de la utilización de un formulario simplificado online, bastante similar para todos los países, con tramitación 24/7, y asistencia para resolver dudas, o solucionar problemas, asegurando una experiencia de viaje sin contratiempos y la devolución de cualquier importe en caso de que la visa sea rechazada.

Se trata de una plataforma semi - automatizada completamente desarrollada con soporte para más de 70 países y traducida a diferentes idiomas. Gracias a su *backend*, podrían procesar visados de más de 150 países en una plataforma única y sencilla de usar, permitiendo procesar miles de visados por hora.

Además de la venta directa a usuarios finales (B2C) opera B2B a través de terceros con acuerdos con agencias de viaje, empresas de transporte y operadores turísticos, que lo perciben como un servicio complementario a su catálogo.

Con capacidades de inteligencia artificial, le permite reducir los errores de mecanografía y rellenar los documentos de forma segura. Además, alberga un sólido sistema antifraude y una pasarela de pago transfronteriza “*Gateway*” con múltiples divisas, lo que permite limpiar los pagos en regla de las estafas.

El uso masivo de tecnología permite el ahorro de tiempo en trámites para los clientes y la reducción de costes operativos para la Sociedad. Su software es totalmente escalable para soportar todos los futuros países y varios tipos de documentos de viaje.



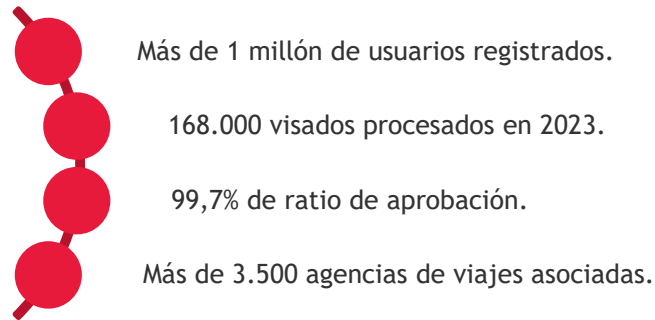
Fuente: Página web de Visagov (<https://www.visagov.com/es>).

## Descripción de la Sociedad (2 de 5)

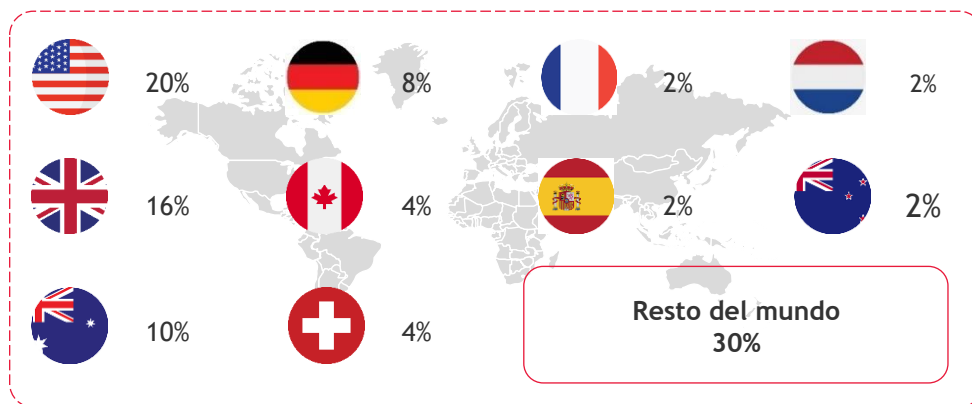
### Visión general de sus negocios (continuación)

#### Visagov (continuación)

Algunos de los principales datos operativos de Visagov son los siguientes:

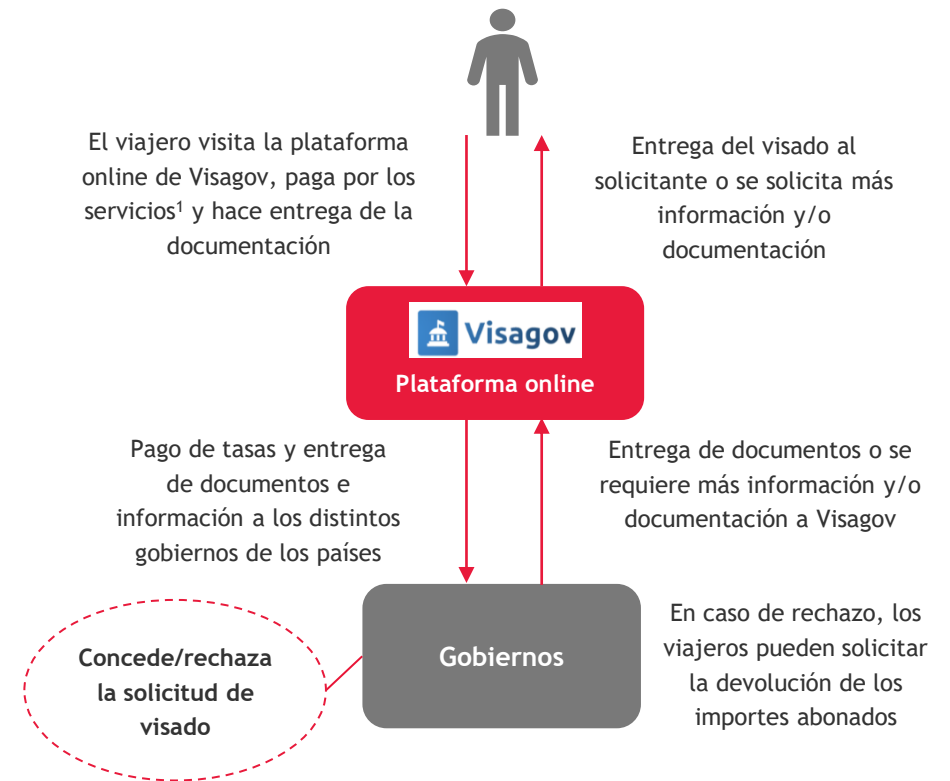


Un desglose del porcentaje de visados tramitados por nacionalidad de los solicitantes es como sigue:



#### Modelo de negocio de Visagov

Una representación gráfica simplificada del proceso de solicitud de visados es como sigue:



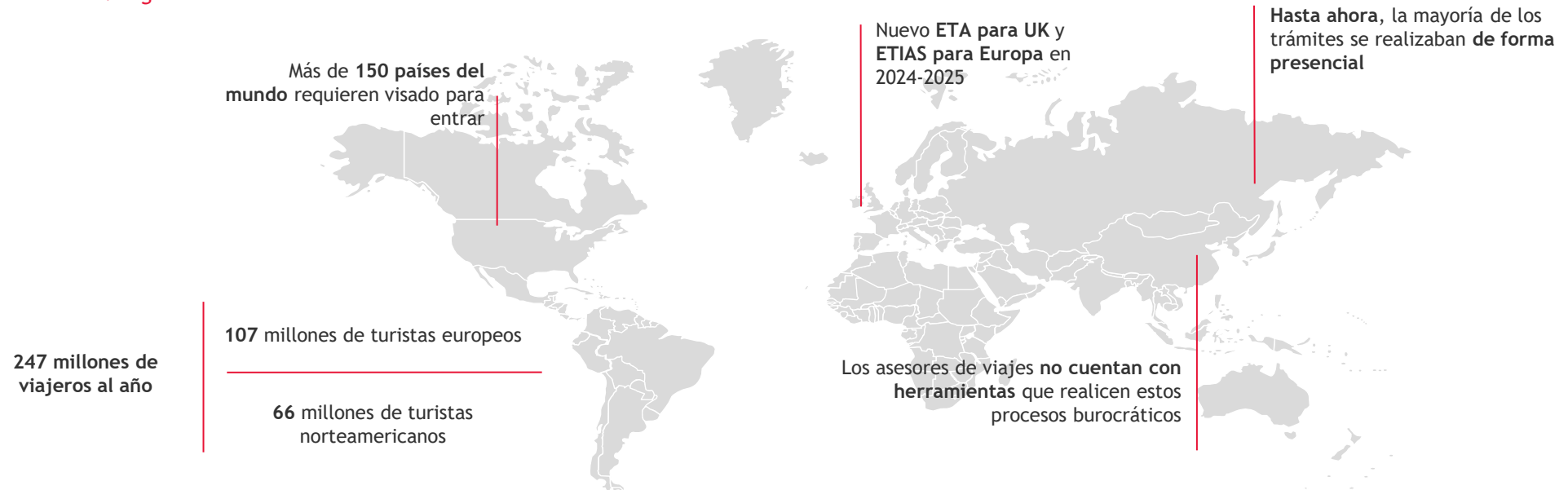
<sup>1</sup> Normalmente, los solicitantes de un visado pagan a Visagov por: (i) la tasa establecida por los gobiernos para la obtención del visado (y que Visagov recauda en nombre de éstos), y (ii) la tasa de servicio de Visagov.

# Descripción de la Sociedad (3 de 5)

Visión general de sus negocios (*continuación*)



## Mercado de Visagov



## Pilares de la estrategia futura de ByteTravel (2024 - 2029)



## Descripción de la Sociedad (4 de 5)

### Estados financieros históricos

#### Balance de situación consolidado - Evolución histórica tres últimos ejercicios cerrados

##### Balance de situación - ByteTravel

Miles de euros	31-dic-21	31-dic-22	31-dic-23
Inmovilizado intangible	-	4	139
Inmovilizado material	-	3	14
Inversiones financieras a largo plazo	15	69	20
<b>Activo no corriente</b>	<b>15</b>	<b>75</b>	<b>174</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	179	249	1.828
Inversiones financieras a corto plazo	-	75	128
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	301	936	2.252
<b>Activo corriente</b>	<b>480</b>	<b>1.260</b>	<b>4.209</b>
<b>Total activo</b>	<b>495</b>	<b>1.335</b>	<b>4.382</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>136</b>	<b>456</b>	<b>2.881</b>
Deuda financiera a corto plazo	31	2	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	279	469	1.383
Periodificaciones a corto plazo	50	408	118
<b>Pasivo corriente</b>	<b>359</b>	<b>879</b>	<b>1.502</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>495</b>	<b>1.335</b>	<b>4.382</b>

Fuente: Estados financieros no auditados de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 (individuales) y a 31 de diciembre de 2022 (consolidados), y cuentas anuales auditadas a 31 de diciembre de 2023 (consolidadas).

##### Visión general del balance en los ejercicios analizados

La Sociedad fue fundada en enero de 2021 y desde entonces ha constituido un total de 8 sociedades filiales, destinadas únicamente a la prestación de servicios de publicidad a la propia Sociedad.

A cierre del ejercicio 2023, la Sociedad ha preparado unos estados financieros consolidados, los cuales han sido auditados por parte de Auren Auditores, S.L.P.

En el periodo analizado, ByteTravel presenta una situación patrimonial y de solvencia financiera saneadas. Un detalle de la composición de los principales activos y pasivos de la Sociedad es como sigue:

- ▶ El inmovilizado intangible se corresponde con la capitalización de gastos de sueldos y salarios destinados al desarrollo de la plataforma tecnológica de Visagov (capitalización por gastos en I+D).
- ▶ Las partidas que conforman el capital circulante de la Sociedad, y su evolución durante el periodo analizado, son las siguientes:

Miles de euros	31-dic-21	31-dic-22	31-dic-23
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	179	249	1.828
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(279)	(469)	(1.383)
Periodificaciones a corto plazo	(50)	(408)	(118)
<b>Total capital circulante</b>	<b>(149)</b>	<b>(629)</b>	<b>327</b>
<b>Variación capital circulante</b>	<b>n.a.</b>	<b>480</b>	<b>(956)</b>

- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: son saldos retenidos por las diferentes plataformas de pago a través de las cuales Visagov factura sus servicios a los clientes, así como cuentas con administraciones públicas deudoras.
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar: saldos con proveedores y otros acreedores (principalmente, administraciones públicas acreedoras).
- ▶ La posición financiera es positiva en los tres ejercicios analizados. A cierre del 2023, la Sociedad no posee deudas financieras.
- ▶ A cierre de 2023, el patrimonio neto de la Sociedad asciende a 2.881 miles de euros. Con fecha 12 de junio de 2024, la Junta General de Socios acordó, entre otros asuntos, un aumento del capital social por 1.397 miles de euros con cargo a reservas de libre disposición de la Sociedad (no supone ningún aporte adicional de recursos propios).

## Descripción de la Sociedad (5 de 5)

### Estados financieros históricos (continuación)

#### Cuenta de resultados - Evolución histórica tres últimos ejercicios cerrados

##### Cuenta de pérdidas y ganancias - ByteTravel

Miles de euros	2021R	2022R	2023R
Importe neto de la cifra de negocios	1.273	4.480	8.477
% variación	n.a.	252,1%	89,2%
Trabajos realizados por otras empresas	(881)	(1.326)	(175)
<b>Margen bruto</b>	<b>392</b>	<b>3.155</b>	<b>8.303</b>
% Margen bruto	30,8%	70,4%	97,9%
Capitalización de gastos I+D	-	-	136
Gastos de personal	-	(310)	(661)
Otros gastos de explotación	(241)	(2.503)	(5.253)
Otros resultados	-	49	753
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA) (1)</b>	<b>151</b>	<b>391</b>	<b>3.277</b>
% Margen EBITDA	11,9%	8,7%	38,7%
Gasto por amortización	-	(0)	(1)
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>151</b>	<b>391</b>	<b>3.276</b>
Resultado financiero	5	(19)	(21)
<b>Beneficio antes de impuestos (BAI)</b>	<b>156</b>	<b>372</b>	<b>3.255</b>
Impuesto sobre beneficios	(23)	(82)	(811)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>133</b>	<b>291</b>	<b>2.444</b>

Fuente: Estados financieros no auditados de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 (individuales) y a 31 de diciembre de 2022 (consolidados), y cuentas anuales auditadas a 31 de diciembre de 2023 (consolidadas).

(1) El EBITDA individual de ByteTravel asciende a 3.138 miles de euros a cierre de 2023.

#### Visión general de los resultados en los ejercicios analizados

Durante los dos últimos ejercicios, la Sociedad ha conseguido unos destacables niveles de crecimiento, resultados y rentabilidad por su actividad de tramitación de visados (Visagov).

Un detalle de las partidas que conforman la cuenta de resultados de la Sociedad son los siguientes:

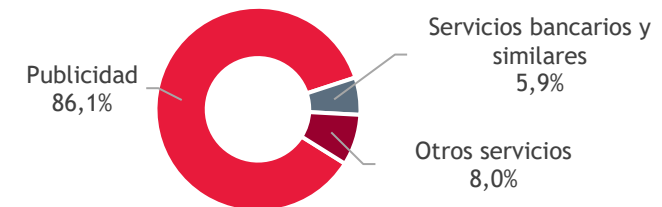
- ▶ El importe neto de la cifra de negocios se corresponde con: (i) los ingresos brutos obtenidos para la tramitación de visados (tasas, impuestos y cargas gubernamentales más la tarifa de servicio de Visagov); (ii) menos los costes por tasas, impuestos y cargas gubernamentales que son pagados a los distintos gobiernos.

- ▶ La evolución histórica de visados tramitados por la Sociedad es como sigue:

#	2021R	2022R	2023R
Visados tramitados (miles)	7,2	65,9	168,0
% variación	n.a.	815,8%	154,7%

- ▶ A cierre de 2023, la Sociedad cuenta con una plantilla de 43 empleados y los gastos de personal del ejercicio ascienden un total de 661 miles de euros.

- ▶ La composición de los gastos de explotación en 2023 es como sigue:



- Otros servicios incluyen: transportes, alquileres, servicios profesionales, primas de seguros y suministros, entre otros.
- ▶ Los otros resultados se corresponden con suplidos (por tasas) asociados a procesos de tramitación de visados iniciados que, por razones ajenas a la Sociedad, no llegan a finalizar y no son reclamados por los clientes. El 2023 incluye la regularización de saldos de más de 3 meses contabilizados a cierre del ejercicio 2022 (dentro de periodificaciones a corto plazo de pasivo).



Sección 4

# Enfoque de valoración utilizado

# Enfoque de valoración utilizado (1 de 10)

## Introducción

### Métodos de valoración utilizados

Atendiendo a las circunstancias y a la información disponible, hemos considerado la aplicación de las siguientes metodologías para determinar el valor razonable de las acciones de ByteTravel:

#### A Descuento de flujos libres de caja (DFLC)

La metodología de descuento de flujos libres de caja es una metodología de general aceptación por los expertos en valoración de negocios y compañías.

#### B Múltiplos de mercado

La metodología de múltiplos de mercado se ha aplicado a partir de información pública sobre:

- ▶ Compañías cotizadas (múltiplos basados en los precios a los cuales otras compañías del sector cotizan en Bolsa); y
  - ▶ Transacciones precedentes (múltiplos basados en los precios pagados por otras compañías del sector que han sido objeto de transacción).
-

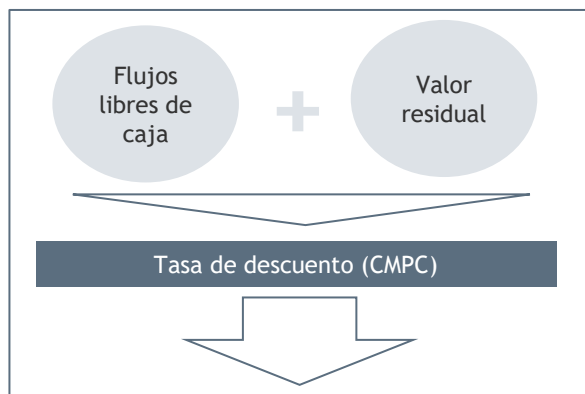
## Enfoque de valoración utilizado (2 de 10)

### A Método del Descuento de flujos libres de caja (DFLC)

#### Descripción

#### Descripción del Método del Descuento de flujos libres de caja (DFLC)

A través del método de DFLC, el valor razonable de las acciones de ByteTravel se ha obtenido en base a lo descrito a continuación:



Esta metodología tiene en cuenta el resultado de la actividad operativa y la política de inversiones y de capital circulante de ByteTravel para calcular la capacidad futura de generación de flujos libres de caja del negocio, que son descontados a la fecha de valoración para obtener el valor del negocio (VN). Su estimación ha tenido en cuenta lo siguiente:

- 1 Los flujos libres de caja que se ha previsto que genere ByteTravel durante un periodo explícito de proyección financiera.
- 2 El valor residual que representa el posible valor de la Sociedad al final del período de proyección, basado en la aplicación de una renta perpetua de un flujo de caja libre normalizado que se estima que generará ByteTravel a partir del último año de la proyección financiera.
- 3 Una tasa de descuento apropiada, estimada de acuerdo con el coste medio ponderado del capital (CMPC), para calcular los valores presentes de los flujos libres de caja y el valor residual proyectados.

= Valor del Negocio (VN)

▶ Valor del negocio de ByteTravel

+/-

Posición financiera neta

4 Posición financiera neta de ByteTravel

= Valor razonable del 100% de las acciones

▶ Valor razonable de las acciones de ByteTravel

## Enfoque de valoración utilizado (3 de 10)

### A Método del Descuento de flujos libres de caja (DFLC)

#### Bases de su aplicación

#### 1 Proyecciones financieras de los flujos libres de caja estimados para ByteTravel (FY24E - FY28E)

Los flujos libres de caja se han basado en las proyecciones financieras de la cuenta de resultados y de determinadas partidas del balance de situación para un periodo explícito de proyección comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2028 (5 ejercicios económicos completos), elaboradas por parte de la Dirección de la Sociedad y que recogen su mejor estimación acerca de la evolución futura prevista para el negocio de la Sociedad (ver Anexo I para un mayor detalle de dichas proyecciones financieras e hipótesis utilizadas).

#### Proyección financiera de flujos libres de caja (FLC) 2024E - 2028E - ByteTravel

Miles de euros	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Importe neto cifra de negocios	11.575	17.249	22.536	28.781	36.098
% variación	36,5%	49,0%	30,7%	27,7%	25,4%
Trabajos realizados por otras empresas	(357)	(578)	(795)	(1.037)	(1.379)
<b>Margen bruto</b>	<b>11.218</b>	<b>16.671</b>	<b>21.741</b>	<b>27.744</b>	<b>34.718</b>
% Margen bruto	96,9%	96,7%	96,5%	96,4%	96,2%
Capitalización gastos I+D	255	346	456	577	709
Gastos de personal	(1.044)	(1.334)	(1.618)	(1.889)	(2.223)
Otros gastos de explotación	(7.430)	(10.893)	(14.125)	(17.941)	(22.408)
Otros resultados	529	694	850	1.016	1.189
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>3.528</b>	<b>5.483</b>	<b>7.303</b>	<b>9.506</b>	<b>11.985</b>
% Margen EBITDA	30,5%	31,8%	32,4%	33,0%	33,2%
- Gasto por amortización	(60)	(122)	(204)	(309)	(439)
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>3.467</b>	<b>5.361</b>	<b>7.100</b>	<b>9.198</b>	<b>11.546</b>
Impuesto sobre resultado operativo	(520)	(804)	(1.065)	(1.380)	(2.886)
% Tasa impuesto de sociedades	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	25,0%
<b>Beneficio operativo después de impuestos (NOPLAT)</b>	<b>2.947</b>	<b>4.557</b>	<b>6.035</b>	<b>7.818</b>	<b>8.659</b>
+ Gasto por amortización	60	122	204	309	439
- Inversión en inmovilizado (Capex)	(268)	(348)	(459)	(579)	(712)
+/- Variación del capital circulante	(130)	(244)	(219)	(260)	(305)
<b>Flujo libre de caja (FLC) (1)</b>	<b>2.610</b>	<b>4.087</b>	<b>5.560</b>	<b>7.287</b>	<b>8.081</b>

(1) Flujos de caja generados por la operativa (actividad) de la Sociedad independiente de su estructura financiera, disponibles para hacer frente al servicio de la deuda (financiación ajena) y remunerar a sus accionistas (recursos propios).

## Enfoque de valoración utilizado (4 de 10)

### A Método del Descuento de flujos libres de caja (DFLC)

Bases de su aplicación (*continuación*)

#### 2 Valor residual estimado para el negocio de ByteTravel

El valor residual se ha calculado como el valor presente a Fecha de Valoración, de los flujos de caja libres que se espera genere ByteTravel a partir del 31 de diciembre de 2028, estimados a partir de un flujo libre de caja normalizado (2029E Normalizado) y considerando un crecimiento de los mismos de acuerdo con una tasa de crecimiento anual a perpetuidad (g) del 2,0%.

##### Valor residual - ByteTravel

Miles de euros	2028E	2029E Normalizado
Importe neto cifra de negocios	36.098	36.820
% <i>variación</i>	25,4%	2,0%
Trabajos realizados por otras empresas	(1.379)	(1.407)
<b>Margen bruto</b>	<b>34.718</b>	<b>35.413</b>
% <i>Margen bruto</i>	96,2%	96,2%
Capitalización gastos I+D	709	723
Gasto de personal	(2.223)	(2.268)
Otros gastos de explotación	(22.408)	(22.856)
Otros resultados	1.189	1.213
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>11.985</b>	<b>12.224</b>
% <i>Margen EBITDA</i>	33,2%	33,2%
- Gasto por amortización	(439)	(726)
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>11.546</b>	<b>11.498</b>
Gasto por impuesto sobre resultado operativo	(2.886)	(2.875)
% <i>Tasa impuesto de sociedades</i>	25,0%	25,0%
<b>Beneficio operativo después de impuestos (NOPLAT)</b>	<b>8.659</b>	<b>8.624</b>
+ Gasto por amortización	439	726
- Inversión en inmovilizado (Capex)	(712)	(726)
+/- Variación del capital circulante	(305)	(30)
<b>Flujo libre de caja (FLC)</b>	<b>8.081</b>	<b>8.594</b>
<b>Valor residual</b>		<b>57.384</b>

El flujo de caja libre normalizado de ByteTravel se ha calculado de la siguiente manera:

- ▶ La cifra de ingresos totales normalizados se ha estimado sobre la base de la cifra del último año proyectado (2028E) y suponiendo un crecimiento anual de la misma a la tasa de crecimiento a perpetuidad (g del 2,0%, inflación largo plazo Zona Euro).
- ▶ El resultado bruto de explotación (EBITDA) normalizado se ha estimado sobre la base de la rentabilidad del último año proyectado (2028E). Dicha asunción está en línea con las expectativas de rentabilidad del negocio a largo plazo según la Dirección de la Sociedad.
- ▶ La amortización anual normalizada se ha igualado a la inversión (Capex) bajo la asunción de que la amortización no puede exceder las inversiones en un estado de situación normalizada.
- ▶ Los impuestos operativos se han determinado sobre la base de la tasa del impuesto de sociedades en España del 25,0%.
- ▶ La inversión anual (Capex) normalizada se ha determinado a partir de la cifra del último año proyectado (2028E), considerando un crecimiento anual de la misma a la tasa de crecimiento a perpetuidad (g).
- ▶ La variación anual de las necesidades de capital circulante ha sido estimada considerando la tasa de crecimiento a perpetuidad (g) aplicada sobre el fondo de maniobra previsto al cierre del último año de proyección (2028E).

Matemáticamente, el valor terminal se ha estimado como una renta perpetua determinada de acuerdo con el flujo de caja libre normalizado y considerando una tasa de crecimiento perpetuo (g) del 2,0%, según la siguiente fórmula:

$$VR = \frac{FLC_{normalizada}}{(WACC - g)}$$

## Enfoque de valoración utilizado (5 de 10)

### A Método del Descuento de flujos libres de caja (DFLC)

Bases de su aplicación (*continuación*)

### 3 Tasa de descuento: Coste medio ponderado del capital (CMPC)

La tasa de descuento aplicada para calcular los valores presentes de los flujos libres de caja del negocio y del valor residual, del 17,0%, ha sido determinada de acuerdo con el coste medio ponderado del capital (CMPC), que considera tanto el coste de los recursos propios como el coste de la deuda después de impuestos, ponderando el peso de cada una de estas fuentes de financiación. Un detalle de su determinación es como sigue:

#### Coste medio ponderado del capital (CMPC) - ByteTravel

Coste de los recursos propios (%)		
Tasa libre de riesgo ( $R_f$ )	=	2,5%
Prima de riesgo país	=	1,8%
Beta apalancada ( $\beta_l$ )	=	1,08
Prima de riesgo de mercado ( $R_m - R_f$ )	=	6,0%
Prima por riesgo adicional ( $\alpha$ )	=	7,6%
<b>Coste de los recursos propios (<math>K_e</math>)</b>	=	<b>18,5%</b>

Coste de los recursos ajenos (%)		
Coste de la deuda antes de impuestos	=	4,4%
Tipo impositivo	=	25,0%
<b>Coste de la deuda neto de impuestos (<math>K_d</math>)</b>	=	<b>3,3%</b>

Tasa de descuento (CMPC) (%)		
Coste de la deuda neto de impuestos ( $K_d$ )	=	3,3%
Coste de los recursos propios ( $K_e$ )	=	18,5%
Ratio de endeudamiento	=	10,0%
Ratio de recursos propios	=	90,0%
<b>Coste medio ponderado de capital (CMPC) ByteTravel</b>	=	<b>17,0%</b>

- ▶ Tasa libre de riesgo ( $R_f$ ): del 2,5%, se ha calculado a partir de la rentabilidad promedio de los últimos seis meses anteriores al 11 de junio de 2024 del bono alemán a 30 años (fuente: Bloomberg).
- ▶ Prima de riesgo país: del 1,8%, se ha determinado en base a un riesgo promedio ponderado para el mercado global (al que está expuesto el negocio la Sociedad) (fuente: Damodaran).
- ▶ Coefficiente beta ( $\beta$ ): del 1,08, que representa el riesgo sistemático, ha sido calculado de acuerdo con el promedio de las betas desapalancadas semanales de los últimos dos años de una muestra de compañías cotizadas comparables determinada a 11 de junio de 2024 (del 1,00), y posteriormente apalancada con la estructura financiera (endeudamiento) objetivo de ByteTravel (fuente: Bloomberg).
- ▶ Prima de riesgo de mercado: del 6,0%, ha sido definida de acuerdo al análisis de BDO basado en estudios empíricos a largo plazo que analizan la diferencia entre la rentabilidad media histórica de las Bolsas de Valores y la deuda a largo plazo emitida por los gobiernos (fuente: estudios de mercado).
- ▶ Tasa de prima por riesgo por tamaño ( $\alpha$ ): del 7,6%, se corresponde con una prima de riesgo adicional establecida en base a nuestro criterio profesional a partir del estudio “2024 Kroll CRSP Deciles Size Study” (referencia: “Breakdown of 10<sup>th</sup> Decile: 10b”). Para su determinación hemos tenido en cuenta factores de riesgo específico que podrían afectar al negocio previsto de la Sociedad teniendo en cuenta su tamaño.
- ▶ Coste de la deuda después de impuestos ( $K_d$ ): ha sido estimado a partir de la rentabilidad promedio de los últimos seis meses anteriores al 11 de junio de 2024 del tipo Swap Euribor a 30 años (2,5%), más un diferencial de coste financiero de mercado del 2,0%, todo ello neto del correspondiente escudo fiscal.
- ▶ Estructura financiera: considera una ratio de endeudamiento objetivo a largo plazo del 10,0%, basado en la estructura financiera de compañías comparables del sector en el que opera ByteTravel.

Fuente: Análisis de BDO a partir de información obtenida de fuentes públicas.

## Enfoque de valoración utilizado (6 de 10)

### A Método del Descuento de flujos libres de caja (DFLC)

Bases de su aplicación (*continuación*)

### 4 Posición financiera neta

La posición financiera neta de ByteTravel a 31 de diciembre de 2023, determinada sobre la base del balance de situación consolidado de la Sociedad a esa fecha, es como sigue:

#### Posición financiera neta - ByteTravel

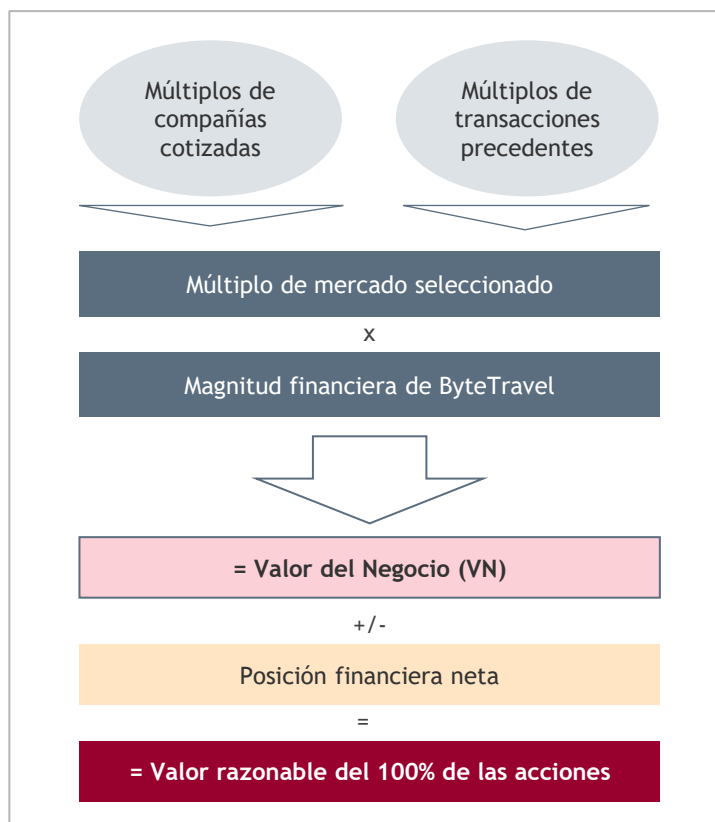
Miles de euros	31-dic-23
Inversiones financieras a largo plazo	20
Inversiones financieras a corto plazo	128
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.252
Deuda financiera a corto plazo	(0)
<b>Posición financiera neta consolidada</b>	<b>2.401</b>

# Enfoque de valoración utilizado (7 de 10)

## B Método de Múltiplos de mercado Descripción

### Descripción del Método de múltiplos de mercado

A través del método de Múltiplos de mercado, el valor razonable de las acciones de ByteTravel se ha obtenido mediante la aplicación de ratios o multiplicadores, basados en los precios a los cuales otras compañías o negocios similares cotizan en bolsa o han sido objeto de transacción, a las magnitudes financieras de la Sociedad:



#### Método de Múltiplos de compañías cotizadas

Los principales procedimientos empleados para la aplicación de esta metodología de valoración son:

- 1 Selección de una muestra de compañías cotizadas del sector en el que opera la Sociedad (*travel-tech*)<sup>(1)</sup>, y para cada una de las compañías seleccionadas, determinación del múltiplo de Valor del negocio (VN) / EBITDA implícito en el valor de cotización a fecha de nuestro análisis.
  - ▶ Obtención del valor del negocio (VN) de ByteTravel mediante la aplicación del múltiplo obtenido a la magnitud financiera de EBITDA consolidado de la Sociedad.
  - ▶ Consideración de la posición financiera consolidada de la Sociedad para obtener el valor razonable de sus acciones.

#### Método de Múltiplos de transacciones precedentes

Los principales procedimientos empleados para la aplicación de esta metodología de valoración son:

- 2 Selección de una muestra de transacciones ocurridas dentro del sector en el que opera la Sociedad (*travel-tech*)<sup>(1)</sup>, y para cada una de las transacciones seleccionadas, determinación del múltiplo de Valor del negocio (VN) / EBITDA implícito en el precio pagado a fecha de la transacción.
  - ▶ Obtención del valor del negocio (VN) de ByteTravel mediante la aplicación del múltiplo obtenido a la magnitud financiera de EBITDA consolidado de la Sociedad.
  - ▶ Consideración de la posición financiera consolidada de la Sociedad para obtener el valor razonable de sus acciones.

(1) Sector de referencia: Visagov opera con un negocio específico con el que no hay compañías cotizadas puras que puedan compararse directamente. En este sentido, para asegurar una correcta selección hemos considerado un amplio universo de empresas cotizadas dentro de los diferentes segmentos que conforman la industria de *travel-tech*, todas con un alto componente tecnológico, entendiéndose que, en general, sus negocios están afectados por las mismas dinámicas sectoriales que afectan al negocio de la Sociedad.



## Enfoque de valoración utilizado (8 de 10)

### B Método de Múltiplos de mercado Bases de su aplicación

#### 1 Muestra de múltiplos de compañías cotizadas industria *travel-tech*

La muestra de compañías cotizadas seleccionadas dentro de la industria de *travel-tech* y los múltiplos VN/EBITDA que se derivan de sus cotizaciones de mercado a fecha actual, son los siguientes:

#### Muestra de múltiplos de compañías cotizadas comparables seleccionadas

Compañía cotizada (1)	Segmento de la industria	País	Capitalización bursátil (millones moneda local)	Valor del negocio (VN) (millones moneda local)	EBITDA LTM (millones moneda local)	Múltiplo VN / EBITDA LTM (x veces)
Adventure, Inc.	Agencias de viaje (de nicho)	Japón	34.257	25.710	2.441	10,5x
Despegar.com, Corp.	Agencias de viaje (de nicho)	Argentina	948	991	132	7,5x
eDreams ODIGEO S.A.	Agencias de viaje (de nicho)	España	874	1.154	79	14,6x
HelloWorld Travel Limited	Agencias de viaje (de nicho)	Australia	344	236	44	5,4x
Life Travel & Tourist Service Co., Ltd.	Agencias de viaje (de nicho)	Taiwán	4.192	3.242	401	8,1x
Lion Travel Service Co., Ltd.	Agencias de viaje (de nicho)	Taiwán	14.318	11.827	1.015	11,7x
Sailani Tours N Travels Limited	Agencias de viaje (de nicho)	India	107	113	8	13,3x
Tu Yi Holding Company Limited	Agencias de viaje (de nicho)	China	168	185	14	12,9x
Booking Holdings Inc.	Agencias de viaje (globales)	Estados Unidos	128.541	129.711	6.808	19,1x
Expedia Group, Inc.	Agencias de viaje (globales)	Estados Unidos	16.266	17.782	1.724	10,3x
lastminute.com N.V.	Buscador ( <i>metasearch</i> )	Países Bajos	214	189	16	11,7x
Tripadvisor, Inc.	Buscador ( <i>metasearch</i> )	Estados Unidos	2.557	2.303	188	12,3x
BLS International Services Limited	Tramitación de visados	India	135.267	128.043	3.457	37,0x
Amadeus IT Group, S.A.	Travel-tech B2B	España	28.672	31.284	2.095	14,9x
Corporate Travel Management Limited	Travel-tech B2B	Australia	1.929	1.854	156	11,9x

Continúa 

## Enfoque de valoración utilizado (9 de 10)

### B Método de Múltiplos de mercado Bases de su aplicación (continuación)

#### 1 Muestra de múltiplos de compañías cotizadas industria *travel-tech* (continuación)

La muestra de compañías cotizadas seleccionadas dentro de la industria de *travel-tech* y los múltiplos VN/EBITDA que se derivan de sus cotizaciones de mercado a fecha actual, son los siguientes:

#### Muestra de múltiplos de compañías cotizadas comparables seleccionadas

Compañía cotizada (1)	Segmento de la industria	País	Capitalización bursátil (millones moneda local)	Valor del negocio (VN) (millones moneda local)	EBITDA LTM (millones moneda local)	Múltiplo VN / EBITDA LTM (x veces)
Global Business Travel Group, Inc.	Travel-tech B2B	Estados Unidos	3.077	4.043	223	18,1x
Sabre Corporation	Travel-tech B2B	Estados Unidos	1.108	5.492	289	19,0x
Webjet Limited	Travel-tech B2B	Australia	3.450	3.016	156	19,4x
<b>Límite superior (3)</b>						<b>14,8x</b>
<b>Media ajustada (2)</b>						<b>13,5x</b>
<b>Límite inferior (3)</b>						<b>12,1x</b>

(1) Una descripción de las compañías de la muestra puede verse en el Anexo II.

(2) Media aritmética de la muestra calculada descartando el valor más alto y más bajo de la misma.

(3) Límite superior / Límite inferior = Calculado sobre un intervalo de +/- 10%, respectivamente, sobre la media ajustada, para recoger una sensibilidad al valor del negocio de ByteTravel.

Fuente: Capital IQ con datos a 11 de junio de 2024.

## Enfoque de valoración utilizado (10 de 10)

### B Método de Múltiplos de mercado Bases de su aplicación (continuación)

#### 2 Múltiplos de transacciones precedentes seleccionadas industria *travel-tech*

La muestra de transacciones precedentes seleccionadas, ocurridas dentro de la industria de *travel-tech*, y los múltiplos EV/EBITDA que de forma implícita se derivan de los precios pagados en cada una de ellas, son los siguientes:

##### Muestra de múltiplos de transacciones precedentes de compañías seleccionadas

Compañía adquirida (1)	País de la adquirida	Compañía adquirente	Fecha adquisición	Valor de la transacción (€m)	% adquirido	Valor del negocio (VN) implícito (100%) (€m)	EBITDA (€m) (4)	Múltiplo VN / EBITDA (x veces)
Hana Tour Service Inc	Corea del Sur	IMM Private Equity Co Ltd	28/02/2020	98	13,5%	721	3	20,6x
Viajes Beda SA de CV	México	Despegar.com Corp	01/10/2020	69	100%	69	7	9,6x
Global Blue SA	Suiza	Global Blue Group Holding AG	28/08/2020	2.186	100%	2.186	182	12,0x
Expedia Group Inc	Estados Unidos	Apollo Global Management Inc (pre-2022)   APO1 *, Silver Lake Group LLC	05/05/2020	1.089	12%	10.672	1.172	8,8x
Best Day Travel Group	México	Despegar.com.ar SA	27/01/2020	51	100%	51	7	7,2x
TripAdvisor Inc	Estados Unidos	Trip.com Group Ltd	31/12/2019	257	5%	4.309	227	19,2x
Accelya Holding World SL	España	Vista Equity Partners LLC	31/12/2019	1.175	100%	1.175	79	14,4x
Sykes Cottages Ltd	Reino Unido	Vitruvian Partners LLP	28/10/2019	434	100%	434	23	18,8x
The @Leisure Group	Países Bajos	Oravel Stays Ltd	30/06/2019	370	100%	370	24	15,4x
Hogg Robinson Group plc	Reino Unido	GBT III BV	19/07/2018	497	100%	497	59	8,5x
TravelClick Inc	Estados Unidos	Amadeus IT Group SA	05/10/2018	1.327	100%	1.327	72	17,7x
JAC Travel Ltd	Reino Unido	Webjet Ltd	01/09/2017	225	100%	225	22	10,6x
Galasys plc	Malasia	Beijing Shiji Information Technology Co Ltd	22/08/2017	17	85%	24	2	10,8x
<b>Límite superior (3)</b>								<b>14,6x</b>
<b>Media ajustada (2)</b>								<b>13,3x</b>
<b>Límite inferior (3)</b>								<b>11,9x</b>

(1) Una descripción de las transacciones incluidas en la muestra puede verse en el **Anexo III**.

(2) Media aritmética de la muestra calculada descartando el valor más alto y más bajo de la misma.

(3) Límite superior / Límite inferior = Calculado sobre un intervalo de +/- 10%, respectivamente, sobre la media ajustada, para recoger una sensibilidad al valor del negocio de ByteTravel.

(4) EBITDA reportado correspondiente al ejercicio cerrado inmediatamente anterior a la fecha de la transacción.

Fuente: Mergermarket, CapitalIQ y otras fuentes públicas.

Sección 5

# Valoración de ByteTravel

# Valoración de ByteTravel (1 de 3)

## A Método del Descuento de flujos libres de caja (DFLC) Aplicación del método

### Valor del Negocio (VN) de ByteTravel

El valor del negocio de ByteTravel, que resulta del sumatorio de los valores presentes de los flujos libres de caja proyectados y del valor residual, es como sigue:

#### Proyección financiera Flujos libres de caja (FLC) 2024E - 2028E & Valor residual - ByteTravel

Miles de euros	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E Normalizado	Valor residual
Importe neto cifra de negocios	11.575	17.249	22.536	28.781	36.098	36.820	
% variación	36,5%	49,0%	30,7%	27,7%	25,4%	2,0%	
Trabajos realizados por otras empresas	(357)	(578)	(795)	(1.037)	(1.379)	(1.407)	
<b>Margen bruto</b>	<b>11.218</b>	<b>16.671</b>	<b>21.741</b>	<b>27.744</b>	<b>34.718</b>	<b>35.413</b>	
% Margen bruto	96,9%	96,7%	96,5%	96,4%	96,2%	96,2%	
Capitalización gastos I+D	255	346	456	577	709	723	
Gasto de personal	(1.044)	(1.334)	(1.618)	(1.889)	(2.223)	(2.268)	
Otros gastos de explotación	(7.430)	(10.893)	(14.125)	(17.941)	(22.408)	(22.856)	
Otros resultados	529	694	850	1.016	1.189	1.213	
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>3.528</b>	<b>5.483</b>	<b>7.303</b>	<b>9.506</b>	<b>11.985</b>	<b>12.224</b>	
% Margen EBITDA	30,5%	31,8%	32,4%	33,0%	33,2%	33,2%	
- Gasto por amortización	(60)	(122)	(204)	(309)	(439)	(726)	
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>3.467</b>	<b>5.361</b>	<b>7.100</b>	<b>9.198</b>	<b>11.546</b>	<b>11.498</b>	
Impuesto sobre resultado operativo	(520)	(804)	(1.065)	(1.380)	(2.886)	(2.875)	
% Tasa impuesto de sociedades	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	25,0%	25,0%	
<b>NOPLAT</b>	<b>2.947</b>	<b>4.557</b>	<b>6.035</b>	<b>7.818</b>	<b>8.659</b>	<b>8.624</b>	
+ Gasto por amortización	60	122	204	309	439	726	
- Inversión en inmovilizado (Capex)	(268)	(348)	(459)	(579)	(712)	(726)	
+/- Variación del capital circulante	(130)	(244)	(219)	(260)	(305)	(30)	
<b>Flujo libre de caja (FLC)</b>	<b>2.610</b>	<b>4.087</b>	<b>5.560</b>	<b>7.287</b>	<b>8.081</b>	<b>8.594</b>	<b>57.384</b>
Periodo de descuento	1,0	2,0	3,0	4,0	5,0		5,0
Factor de descuento (CMCP @ 17,0%)	0,85	0,73	0,62	0,53	0,46		0,46
<b>Valor presente FLC</b>	<b>2.231</b>	<b>2.987</b>	<b>3.473</b>	<b>3.892</b>	<b>3.689</b>		<b>26.200</b>

#### Valor del negocio (VN) - ByteTravel

Miles de euros	31-dic-23
Suma valores presentes FLC (2024E-2028E)	16.273
Valor presente Valor residual	26.200
<b>Valor del negocio (VN) de ByteTravel</b>	<b>42.473</b>

## Valoración de ByteTravel (2 de 3)

### A Método del Descuento de flujos libres de caja (DFLC) (continuación)

#### Resultados de valoración

#### Valor razonable de las acciones de ByteTravel estimado a través del método del DFLC

De acuerdo con la metodología del DFLC, el valor razonable estimado para el 100% de las acciones de ByteTravel es el siguiente:

#### Valor razonable de las acciones de ByteTravel -

#### Método de Descuento de flujos libres de caja (DFLC)

Miles de euros	31-dic-23
Sumatorio valores presentes FLC 2024E - 2028E	16.273
Valor presente valor residual	26.200
Valor del negocio (VN) de ByteTravel	42.473
Posición financiera neta	2.401
Valor de las acciones de ByteTravel	44.874

#### Análisis de Sensibilidad - parámetros de valoración

Sobre la base del valor razonable estimado para las acciones de ByteTravel, se ha realizado un ejercicio de sensibilidad sobre los parámetros considerados en la valoración: la tasa de descuento (CMPC) y el crecimiento a perpetuidad (g), obteniéndose los siguientes resultados:

#### Análisis de sensibilidad - Valor de las acciones de ByteTravel

Miles de euros		Tasa de crecimiento a perpetuidad (g)				
		1,0%	1,5%	2,0%	2,5%	3,0%
Tasa de descuento (CMPC)	18,0%	40.204	40.963	41.770	42.629	43.545
	17,5%	41.574	42.396	43.270	44.202	45.200
	17,0%	43.035	43.925	44.874	45.889	46.976
	16,5%	44.594	45.560	46.593	47.700	48.889
	16,0%	46.261	47.313	48.439	49.650	50.954

## Valoración de ByteTravel (3 de 3)

### B Método de Múltiplos de mercado Aplicación y resultados de valoración

#### Valor razonable de las acciones de ByteTravel estimado a través del método de Múltiplos de mercado

##### Múltiplos de compañías cotizadas

De acuerdo con la metodología de múltiplos de compañías cotizadas, el valor razonable estimado para el 100% de las acciones de ByteTravel es el siguiente:

##### Valor razonable de las acciones de ByteTravel -

##### Método de Múltiplos de compañías cotizadas

Miles de euros	Límite inferior	Valor central	Límite superior
Múltiplo VN / EBITDA LTM (veces)	12,1x	13,5x	14,8x
EBITDA 2023	3.277	3.277	3.277
<b>Valor del negocio (VN) de ByteTravel</b>	<b>39.674</b>	<b>44.082</b>	<b>48.491</b>
Posición financiera neta a 31-dic-23	2.401	2.401	2.401
<b>Valor de las acciones de ByteTravel</b>	<b>42.075</b>	<b>46.483</b>	<b>50.891</b>

##### Múltiplos de transacciones precedentes

De acuerdo con la metodología de múltiplos de transacciones precedentes, el valor razonable estimado para el 100% de las acciones de ByteTravel es el siguiente:

##### Valor razonable de las acciones de ByteTravel -

##### Método de Múltiplos de transacciones precedentes

Miles de euros	Límite inferior	Valor central	Límite superior
Múltiplo VN / EBITDA LTM (veces)	11,9x	13,3x	14,6x
EBITDA 2023	3.277	3.277	3.277
<b>Valor del negocio (VN) de ByteTravel</b>	<b>39.089</b>	<b>43.432</b>	<b>47.775</b>
Posición financiera neta a 31-dic-23	2.401	2.401	2.401
<b>Valor de las acciones de ByteTravel</b>	<b>41.490</b>	<b>45.833</b>	<b>50.176</b>

Sección 6

# Conclusión



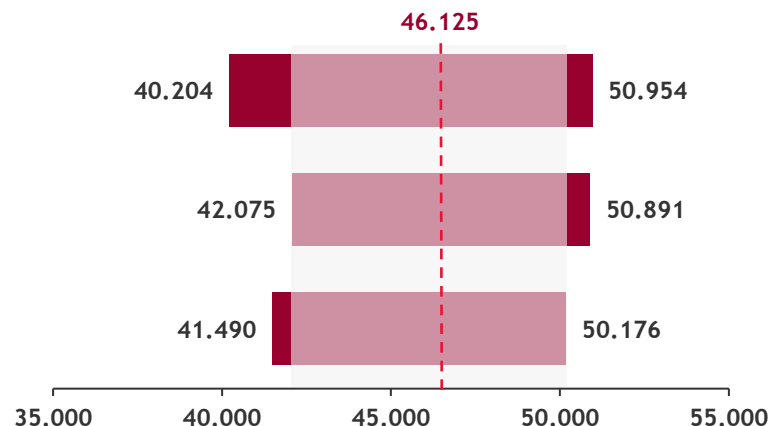
# Conclusión

## Valor razonable de las acciones de ByteTravel

En base a los análisis de valoración realizados, los rangos de valores razonables del 100% de las acciones de ByteTravel son los siguientes:

Resumen valores razonables (miles de euros)	Límite inferior	Valor central	Límite superior
Descuento de flujos libres de caja (DFLC)	40.204	44.874	50.954
Múltiplos de compañías cotizadas	42.075	46.483	50.891
Múltiplos de transacciones precedentes	41.490	45.833	50.176
<b>Conclusión de valor razonable de las acciones de ByteTravel</b>	<b>42.075</b>	<b>46.125</b>	<b>50.176</b>

### Valor razonable de las acciones de ByteTravel (miles de euros)



De este modo, en base a la información utilizada y los resultados de las metodologías de valoración aplicadas (DFLC y múltiplos de mercado), concluimos que, tanto a la Fecha de Valoración como a la fecha de este Informe, el valor razonable del 100% de las acciones de ByteTravel se sitúa en un rango comprendido entre 42.075 y 50.176 miles de euros.

Ningún valor dentro del rango es más o menos apropiado que cualquier otro valor situado en dicho rango.

En el caso de que se requiera una única referencia de valor, recomendamos el valor central de nuestro rango de valoración, el cual asciende a 46.125 miles de euros.

Anexos

# Anexos

I	Proyecciones financieras de ByteTravel	37
II	Descripción de las compañías cotizadas	40
III	Descripción de las transacciones precedentes	43

---

# Anexo I: Proyecciones financieras de ByteTravel (1 de 3)

## Proyecciones financieras de la cuenta de resultados

### Proyección de la cuenta de pérdidas y ganancias - ByteTravel

Miles de euros	2023R	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
<b>Importe neto cifra de negocios</b>	<b>8.477</b>	<b>11.575</b>	<b>17.249</b>	<b>22.536</b>	<b>28.781</b>	<b>36.098</b>
Trabajos realizados por otras empresas	(175)	(357)	(578)	(795)	(1.037)	(1.379)
<b>Margen bruto</b>	<b>8.303</b>	<b>11.218</b>	<b>16.671</b>	<b>21.741</b>	<b>27.744</b>	<b>34.718</b>
Capitalización gastos I+D	136	255	346	456	577	709
Gastos de personal	(661)	(1.044)	(1.334)	(1.618)	(1.889)	(2.223)
Otros gastos de explotación	(5.253)	(7.430)	(10.893)	(14.125)	(17.941)	(22.408)
Otros resultados	753	529	694	850	1.016	1.189
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>3.277</b>	<b>3.528</b>	<b>5.483</b>	<b>7.303</b>	<b>9.506</b>	<b>11.985</b>
- Gasto por amortización	(1)	(60)	(122)	(204)	(309)	(439)
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>3.276</b>	<b>3.467</b>	<b>5.361</b>	<b>7.100</b>	<b>9.198</b>	<b>11.546</b>
Resultado financiero	(21)	17	51	98	168	258
<b>Beneficio antes de impuestos (BAI)</b>	<b>3.255</b>	<b>3.485</b>	<b>5.412</b>	<b>7.198</b>	<b>9.366</b>	<b>11.803</b>
Impuestos sobre beneficios	(811)	(523)	(812)	(1.080)	(1.405)	(2.951)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2.444</b>	<b>2.962</b>	<b>4.600</b>	<b>6.118</b>	<b>7.961</b>	<b>8.853</b>

Ref.

A

B

C

D

E

F

G

### Principales indicadores financieros y operativos

	2023R	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Visados tramitados (#)	168.000	205.554	273.126	342.202	419.605	505.834
Variación ingresos (%)	89,2%	36,5%	49,0%	30,7%	27,7%	25,4%
Margen bruto (%)	97,9%	96,9%	96,7%	96,5%	96,4%	96,2%
Gastos de personal s/ total ingresos (%)	7,8%	9,0%	7,7%	7,2%	6,6%	6,2%
Otros gastos explotación s/ total ingresos (%)	62,0%	64,2%	63,2%	62,7%	62,3%	62,1%
Otros resultados s/ ingresos (solo visados) (%)	8,9%	5,0%	4,8%	4,5%	4,3%	4,0%
% Margen EBITDA (%)	38,7%	30,5%	31,8%	32,4%	33,0%	33,2%

## Anexo I: Proyecciones financieras de ByteTravel (2 de 3)

### Proyecciones financieras de partidas de balance

#### Proyección de inversión en inmovilizado (Capex) - ByteTravel

Miles de euros	2023R	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Total inversión en inmovilizado (Capex)	(148)	(268)	(348)	(459)	(579)	(712)
% sobre importe neto cifra de negocios	-1,7%	-2,3%	-2,0%	-2,0%	-2,0%	-2,0%

Ref.

H

#### Proyección del capital circulante - ByteTravel

Miles de euros	2023R	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.828	2.496	3.720	4.860	6.207	7.784
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.383)	(1.892)	(2.816)	(3.677)	(4.694)	(5.885)
Periodificaciones a corto plazo	(118)	(148)	(204)	(264)	(334)	(415)
Total capital circulante	327	456	700	919	1.179	1.485
% sobre importe neto cifra de negocios	3,9%	3,9%	4,1%	4,1%	4,1%	4,1%
Variación capital circulante	(956)	(130)	(244)	(219)	(260)	(305)

I

# Anexo I: Proyecciones financieras de ByteTravel (3 de 3)

## Principales consideraciones sobre las proyecciones financieras

### A Importe neto de la cifra de negocios:

- ▶ **Visagov:** considera un crecimiento del mercado objetivo por (i) la incorporación de nuevos mercados y destinos, dentro de los cuales destaca la implementación en Europa del formulario ETIAS y en Reino Unido del formulario ETA; (ii) la incorporación de nuevos medios de pago que permitirán un mejor acceso en otras geografías; y (iii) un crecimiento de la población mundial. También tiene en cuenta la cuota de mercado de la Sociedad y la variación del precio medio de los servicios prestados por la tramitación de visados.
- ▶ **Nuevos negocios:** considera la incorporación de una nueva línea de negocio a partir del año 2024E, la cual se corresponde con la comercialización de eSIMs para viajeros a través de la marca “Roamic”.

### B Trabajos realizados por otras empresas: se han proyectado de acuerdo con el crecimiento previsto de la actividad de la Sociedad.

### C Capitalización de gastos I+D: se corresponde con los gastos del personal dedicado a la actividad de I+D que la Sociedad prevé que pueda capitalizar (activar en el balance).

### D Gastos de personal: su proyección tiene en cuenta el dimensionamiento futuro de la plantilla necesario para hacer frente a los niveles de actividad previstos, así como un aumento de los salarios a lo largo del período proyectado.

### E Otros gastos de explotación: se corresponde principalmente con gastos de marketing y desarrollo de negocio (fundamentalmente gastos en publicidad, principal gasto de la Sociedad) y gastos generales y de administración. Se han proyectado de acuerdo con el crecimiento previsto de la actividad de la Sociedad.

### F Otros resultados: se han proyectado como un porcentaje sobre la cifra de ingresos obtenidos por Visagov (visados).

### G Impuestos sobre beneficios: se han estimado teniendo en cuenta que la Sociedad ha sido recientemente certificada como empresa emergente (*startup*), conforme a la Ley 28/2022, de 21 de diciembre, de Fomento del Ecosistema de las Empresas Emergentes, lo que supone que, durante los cuatro primeros años de la proyección, el tipo impositivo a aplicar sea del 15,0% y a partir de 2028 el tipo impositivo pasa a ser del 25,0%.

### H Inversión en inmovilizado (Capex): recogen la salida de caja correspondiente a gastos de personal capitalizados y considera adicionalmente unos importes de menor cuantía por concepto de inversión en inmovilizado material.

### I Variación del capital circulante: recoge la inversión para hacer frente a las necesidades de financiación del capital circulante, el cual se ha proyectado suponiendo un mantenimiento de los periodos medios de cobro y pago a lo largo de la proyección financiera.

## Anexo II: Detalle de las compañías cotizadas (1 de 3)

### Descripción de las compañías cotizadas seleccionadas

#### Muestra de múltiplos de compañías cotizadas seleccionadas








Compañías cotizadas	País	Capitalización bursátil	Valor del negocio (VN)	EBITDA LTM	Margen EBITDA LTM (%)	Múltiplo VN / EBITDA LTM (x veces)	Descripción
<b>ADVENTURE</b>	Japón	34.257	25.710	2.441	11,3%	10,5x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adventure, Inc. opera una plataforma de reserva de viajes en línea bajo el nombre de skyticket.</li> </ul>
<b>AMADEUS</b>	España	28.672	31.284	2.095	37,2%	14,9x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Amadeus IT Group, S.A., junto con sus filiales, opera como procesador de transacciones para el sector de los viajes y el turismo en todo el mundo.</li> </ul>
<b>BLS</b> INTERNATIONAL	India	135.267	128.043	3.457	20,6%	37,0x	<ul style="list-style-type: none"> <li>BLS International Services Limited ofrece externalización y tareas administrativas de visados, pasaportes y servicios consulares a diversas misiones diplomáticas.</li> </ul>
<b>BOOKING</b> HOLDINGS	Estados Unidos	128.541	129.711	6.808	30,9%	19,1x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Booking Holdings Inc., junto con sus filiales, ofrece reservas de viajes y restaurantes en línea y tradicionales y servicios relacionados a escala internacional. La empresa gestiona Booking.com, que ofrece reservas de alojamiento en línea.</li> </ul>
<b>ctm</b>	Australia	1.929	1.854	156	21,6%	11,9x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corporate Travel Management Limited, una empresa de soluciones de gestión de viajes, gestiona la adquisición y prestación de servicios de viajes. Opera a través de cuatro segmentos: Australia y Nueva Zelanda, Norteamérica, Asia y Europa.</li> </ul>
<b>despegar</b>	Argentina	948	991	132	18,3%	7,5x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Despegar.com, Corp., una compañía de viajes en línea, ofrece una gama de productos de viajes y relacionados con viajes a viajeros corporativos y de placer a través de sus sitios web y aplicaciones móviles.</li> </ul>
<b>eDreams ODIGEO</b>	España	874	1.154	79	12,2%	14,6x	<ul style="list-style-type: none"> <li>eDreams ODIGEO SA, opera como una empresa de viajes online. La empresa ofrece servicios de agencia de viajes en línea bajo las marcas eDreams, Opodo, GO Voyages, Liligo.com y Travellink.</li> </ul>

Continúa 

## Anexo II: Detalle de las compañías cotizadas (2 de 3)

Descripción de las compañías cotizadas seleccionadas (*continuación*)

### Muestra de múltiplos de compañías cotizadas seleccionadas

Compañías cotizadas	País	Capitalización bursátil	Valor del negocio (VN)	EBITDA LTM	Margen EBITDA LTM (%)	Múltiplo VN / EBITDA LTM (x veces)	Descripción
	Estados Unidos	16.266	17.782	1.724	13,2%	10,3x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Expedia Group, Inc. opera como empresa de viajes en línea en Estados Unidos y a escala internacional. La empresa opera a través de los segmentos B2C, B2B y trivago.</li> </ul>
	Estados Unidos	3.077	4.043	223	9,6%	18,1x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Global Business Travel Group, Inc. ofrece una plataforma de viajes de empresa a empresa (B2B) en Estados Unidos y a escala internacional.</li> </ul>
	Australia	344	236	44	22,3%	5,4x	<ul style="list-style-type: none"> <li>HelloWorld Travel Limited opera como una empresa de distribución de viajes. La empresa ofrece productos y servicios de viajes nacionales e internacionales, además de operar una red franquiciada de agentes de viajes.</li> </ul>
	Países Bajos	214	189	16	5,1%	11,7x	<ul style="list-style-type: none"> <li>lastminute.com N.V., junto con sus filiales, opera en el sector de los viajes en línea en Italia, España, Reino Unido, Francia, Alemania y a escala internacional.</li> </ul>
	Taiwan	4.192	3.242	401	6,5%	8,1x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Life Travel &amp; Tourist Service Co., Ltd. ofrece diversos servicios de paquetes turísticos en Taiwán. La empresa se dedica a organizar tours turísticos nacionales y extranjeros, y a proporcionar servicios de restauración y alojamiento para turistas, así como procedimientos de visados.</li> </ul>
	Taiwan	14.318	11.827	1.015	4,7%	11,7x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lion Travel Service Co., Ltd. ofrece servicios de viajes en Taiwán e internacionalmente. Proporciona paquetes turísticos, emisión de billetes de transporte, solicitudes de visa, guías turísticos y otros servicios relacionados con viajes.</li> </ul>
	Estados Unidos	1.108	5.492	289	9,8%	19,0x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sabre Corporation, junto con sus subsidiarias, opera como una empresa de software y tecnología para la industria de viajes. Opera a través de dos segmentos: Soluciones de viajes y Soluciones hoteleras.</li> </ul>





Continúa 



## Anexo II: Detalle de las compañías cotizadas (3 de 3)

Descripción de las compañías cotizadas seleccionadas (*continuación*)

### Muestra de múltiplos de compañías cotizadas seleccionadas






Compañías cotizadas	País	Capitalización bursátil	Valor del negocio (VN)	EBITDA LTM	Margen EBITDA LTM (%)	Múltiplo VN / EBITDA LTM (x veces)	Descripción
	India	107	113	8	3,6%	13,3x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sailani Tours N Travels Limited ofrece servicios de viajes en India. Proporciona vacaciones nacionales e internacionales; cambio de divisas; servicios de visa; y reservas de hoteles y vuelos.</li> </ul>
	Estados Unidos	2.557	2.303	188	10,4%	12,3x	<ul style="list-style-type: none"> <li>TripAdvisor, Inc. es una empresa de viajes en línea que se dedica principalmente a ofrecer productos y servicios de orientación sobre viajes en todo el mundo.</li> </ul>
	China	168	185	14	15,5%	12,9x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tu Yi Holding Company Limited, opera como proveedor de paquetes y servicios de viajes al extranjero. La empresa se dedica al diseño, desarrollo y venta de paquetes turísticos y excursiones de un día, así como a la prestación de servicios de tramitación de visados y otros productos y servicios auxiliares relacionados con los viajes.</li> </ul>
	Australia	3.450	3.016	156	33,0%	19,4x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Webjet Limited presta servicios de reserva de viajes en línea en Australia, Nueva Zelanda, Emiratos Árabes Unidos, Reino Unido y a escala internacional. Opera a través de los segmentos Business to Consumer Travel y Business to Business Travel.</li> </ul>

Fuente: Capital IQ con datos a 11 de junio de 2024.

## Anexo III: Detalle de transacciones precedentes (1 de 3)

### Descripción de las transacciones precedentes seleccionadas

#### Muestra de múltiplos de transacciones precedentes seleccionadas




Compañía adquirida	País de la compañía adquirida	Compañía adquirente	Fecha adquisición	Valor de la transacción (€m)	% adquirido	Múltiplo VN / EBITDA implícito (x veces)	Descripción
 HanaTour	Corea del Sur	IMM Private Equity Co Ltd	28/02/2020	98	13,5%	20,6x	<ul style="list-style-type: none"> <li>IMM Private Equity, Inc. acordó adquirir una participación minoritaria en Hanatour Service Inc, el operador turístico con sede en Corea del Sur que cotiza en bolsa.</li> </ul>
 BDTravel Excursions and Travel Services	México	Despegar.com Corp	01/10/2020	69	100,0%	9,6x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Despegar.com Corp, empresa argentina de software y comercio electrónico que opera una plataforma de reservas de viajes en línea, ha acordado adquirir Viajes Beda SA de CV, agencia de viajes con sede en México que ofrece servicios completos de planificación.</li> </ul>
 Global Blue	Suiza	Global Blue Group Holding AG	28/08/2020	2.186	100,0%	12,0x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Far Point Acquisition Corporation ha firmado un acuerdo definitivo para adquirir Global Blue a Silver Lake y Partners Group. Se dedica a tramitar la devolución de impuestos en viajes a otros países.</li> </ul>
 expedia group	Estados Unidos	Apollo Global Management Inc & Silver Lake Group LLC	05/05/2020	1.089	12,0%	8,8x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Las empresas de capital riesgo Apollo Global Management Inc y Silver Lake Group LLC adquieren una participación del 12,03% en Expedia Group Inc, empresa estadounidense de software y comercio electrónico dedicada a la prestación de servicios de viajes en línea.</li> </ul>
 BestDay	México	Despegar.com.ar SA	27/01/2020	51	100,0%	7,2x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Despegar.com, Corp., una empresa de viajes en línea con sede en Argentina centrada en América Latina, acordó adquirir Best Day Travel Group, con sede en México.</li> </ul>

Continúa 

## Anexo III: Detalle de transacciones precedentes (2 de 3)

Descripción de las transacciones precedentes seleccionadas (*continuación*)

### Muestra de múltiplos de transacciones precedentes seleccionadas



Compañía adquirida	País de la compañía adquirida	Compañía adquirente	Fecha adquisición	Valor de la transacción (€m)	% adquirido	Múltiplo VN / EBITDA implícito (x veces)	Descripción
	Estados Unidos	Trip.com Group Ltd	31/12/2019	257	5,0%	19,2x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Trip.com Group Ltd, proveedor chino de información de viajes en línea y fuera de línea que cotiza en bolsa, anunció una asociación estratégica con TripAdvisor Inc, operador estadounidense de motores de búsqueda de viajes en línea que cotiza en bolsa, para ampliar la cooperación global.</li> </ul>
	España	Vista Equity Partners LLC	31/12/2019	1.175	100,0%	14,4x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vista Equity Partners Management, empresa estadounidense de capital riesgo, ha acordado adquirir Accelya, empresa española de servicios de externalización de procesos empresariales para el sector de las aerolíneas, a Warburg Pincus, empresa estadounidense de capital riesgo.</li> </ul>
	Reino Unido	Vitruvian Partners LLP	28/10/2019	434	100,0%	18,8x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vitruvian Partners ha adquirido a Livingbridge una participación mayoritaria en el proveedor británico de casas de vacaciones Sykes Holiday Cottages.</li> </ul>
	Países Bajos	Oravel Stays Ltd	30/06/2019	370	100,0%	15,4x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Oravel Stays Private Limited ha acordado adquirir The @Leisure Group, un operador neerlandés de portales en línea de alquiler vacacional a Axel Springer SE.</li> </ul>
	Estados Unidos	Amadeus IT Group SA	05/10/2018	1.327	100,0%	17,7x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Amadeus IT Group SA, empresa española que cotiza en bolsa dedicada al procesamiento de transacciones y al suministro de soluciones tecnológicas para el sector mundial de los viajes y el turismo, ha adquirido TravelClick Inc, proveedor estadounidense de soluciones de generación de ingresos para hoteleros, a Thoma Bravo LLC, firma de capital riesgo.</li> </ul>

Continúa 

## Anexo III: Detalle de transacciones precedentes (3 de 3)

Descripción de las transacciones precedentes seleccionadas (*continuación*)

### Muestra de múltiplos de transacciones precedentes seleccionadas

Compañía adquirida	País de la compañía adquirida	Compañía adquirente	Fecha adquisición	Valor de la transacción (€m)	% adquirido	Múltiplo VN / EBITDA implícito (x veces)	Descripción
 HOGG ROBINSON Corporate & Employee Services	Reino Unido	GBT III BV	19/07/2018	497	100,0%	8,5x	<ul style="list-style-type: none"> <li>GBT III BV, proveedor neerlandés de servicios de viajes de negocios, ha acordado adquirir Hogg Robinson Group plc, proveedor británico cotizado en bolsa de servicios financieros, de transporte y de viajes de negocios.</li> </ul>
<b>JacTravel</b>	Reino Unido	Webjet Ltd	01/09/2017	225	100,0%	10,6x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Webjet Limited ha acordado adquirir JacTravel Limited a Vitruvian Partners LLP. Jac Travel ofrece todos los servicios turísticos: reserva de hoteles, city tours, alquiler de autos, excursiones, admisiones, tickets y entradas, boletos de trenes, cruceros, entradas a espectáculos, largas estadias en casas y departamentos, asistencia al viajero, seguro de equipaje.</li> </ul>
 Galasys A SHIJI GROUP BRAND	Malasia	Beijing Shiji Information Technology Co Ltd	22/08/2017	17	84,8%	10,8x	<ul style="list-style-type: none"> <li>Beijing Shiji Information Technology Co Ltd, empresa china que cotiza en bolsa dedicada al desarrollo de soluciones de software para hostelería, ha anunciado que la empresa, a través de su filial Shiji (Hong Kong) Co Ltd, ha adquirido a WGLS Foundation, empresa malaya que cotiza en bolsa dedicada al desarrollo de soluciones de pago y venta de entradas para parques temáticos.</li> </ul>

Fuente: Mergermarket, CapitalIQ y otras fuentes públicas.

**MORE INFORMATION:**

C/ Genova, 27  
4ª Planta  
28004 Madrid  
www.bdo.es  
T: 91 702 22 12  
F: 91 702 21 94

**Sergio Martín Díaz**  
*Socio*  
sergio.martin@bdo.es

**Juan Carlos Gruber**  
*Director*  
juancarlos.gruber@bdo.es

BDO Auditores S.L.P., es una sociedad limitada española, y miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forman parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2024. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

Auditoría & Assurance | Advisory | Abogados | Outsourcing



## **6.5 ANEXO V INFORME DE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA DE CONTROL INTERNO**

**INFORMACIÓN SOBRE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y EL  
SISTEMA DE CONTROL INTERNO**

**BYTETRAVEL, S.A.**

**2 de julio de 2024**

## ÍNDICE

<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	3
<b>1. PRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD Y OBJETO SOCIAL</b> .....	3
<b>2. ESTRUCTURA DE GOBIERNO</b> .....	4
<b>2.1. Órgano de Administración</b> .....	4
<b>3. SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA SOCIEDAD</b> .....	7
<b>4. INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN AL MERCADO</b> .....	9



## INTRODUCCIÓN

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento (UE) no 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre abuso de mercado (en adelante, el “**Reglamento sobre de Abuso de Mercado**” o el “**RAM**”) y en el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre (en adelante la “**Ley del Mercado de Valores**” o la “**LMV**”), y disposiciones concordantes, así como en virtud de lo dispuesto en la disposición 2.1.b) de la Circular 3/2023, sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Scaleup de BME MTF Equity (en adelante, “**BME Scaleup**”), se facilita a continuación información sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno de **BYTETRAVEL, S.A.** (en adelante, indistintamente, “**Bytetravel**” o la “**Sociedad**”) para el cumplimiento de las obligaciones de información al mercado.

Esta información ha sido aprobada por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 2 de julio de 2024.

### 1. PRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD Y OBJETO SOCIAL

Bytetravel es una sociedad anónima constituida por tiempo indefinido como sociedad limitada, domiciliada en Avda. Vía Augusta, nº15-25, Edificio A2, 08174 San Cugat del Vallés (Barcelona), titular NIF B42788984 (en proceso de cambio de NIF para adaptarlo a la forma de sociedad anónima).

El nombre comercial de la Sociedad es Bytetravel y su sitio *web* es: [www.bytetravel.com](http://www.bytetravel.com)

El objeto social de la Sociedad está descrito en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, cuyo tenor literal es:

#### *“Artículo 2.- Objeto.*

*La Sociedad tiene por objeto la realización de las siguientes actividades, tanto en territorio nacional como extranjero:*

- 1. Actividades de agencia de viajes, mayorista y minorista (CNAE 7911)*
- 2. Desarrollo de servicios auxiliares para viajeros de turismo y negocios*
- 3. Comercio electrónico*
- 4. Programación de sistemas de pago internacional*
- 5. Servicios de consultoría tecnológica*
- 6. Desarrollo y programación de productos tecnológicos*
- 7. Automatización de procesos mediante sistemas informáticos e inteligencia artificial. Big Data y Business intelligence*
- 8. Sistemas de gestión de documentación administrativa*
- 9. Servicios de telecomunicaciones y telefonía móvil*
- 10. Prestación de servicios de asesoramiento, representación y defensa legal a personas físicas y jurídicas para la resolución de cualquier conflicto relativo a temas aéreos*
- 11. La suscripción o adquisición por cualquier medio lícito, tenencia, gestión, administración y enajenación de valores mobiliarios, acciones,*

*participaciones sociales o cualquier forma de representación de participaciones en sociedades civiles, mercantiles o de otra naturaleza y en entidades de toda clase, nacionales o extranjeras, incluso bonos, obligaciones simples o hipotecarias y de cualquier otra clase de títulos.*

*La actividad principal de la Sociedad es la Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática (CNAE 620).*

*Estas actividades podrán ser realizadas por la Sociedad total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones sociales en sociedades con objeto análogo o idéntico.*

*Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional, o autorización administrativa, o inscripción en Registros Públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de personas que ostenten dicha titularidad profesional y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.”*

## **2. ESTRUCTURA DE GOBIERNO**

A continuación, se detallan los distintos órganos y funciones sobre los que recae la responsabilidad de la implantación y el mantenimiento de un correcto y efectivo Sistema de Control Interno de la Información Financiera de la Sociedad.

### **2.1. Órgano de Administración**

Salvo en las materias reservadas a sometimiento de la Junta de Accionistas, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión, supervisión y control del Grupo.

Este órgano tiene encomendadas las funciones de dirección, administración, gestión y representación de la Sociedad, delegando con carácter general la gestión del día a día de los negocios al Consejero Delegado y al equipo de dirección (principales miembros del equipo ejecutivo) y concentrando su actividad en la función de supervisión, incluyendo el control de las instancias de gestión, la orientación de la estrategia de la Sociedad, la adopción de las decisiones más relevantes y la evaluación de la gestión de los directivos, además de servir de enlace con los accionistas.

El funcionamiento del Consejo de Administración está regulado en los artículos 18 a 27 de los Estatutos Sociales.

#### **- Estructura**

De acuerdo con el artículo 18 de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración estará integrado por un mínimo de 5 y un máximo de 7 miembros, correspondiendo a la Junta General de Accionistas la determinación del número de componentes. A la fecha del presente informe está fijado en **6**. Para ser nombrado consejero no se requiere la

calidad de accionista, salvo que el nombramiento se realice por el sistema de cooptación, conforme a lo establecido en el artículo 244 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en adelante, la “**Ley de Sociedades de Capital**” o la “**LSC**”).

- **Composición**

El Consejo de Administración de la Sociedad a la fecha del presente informe está compuesto por los siguientes consejeros:

<b>Consejero</b>	<b>Cargo</b>	<b>Naturaleza</b>	<b>Fecha de nombramiento</b>
Begreat Capital, S.L.U. <sup>1</sup>	Presidente y Consejero Delegado	Ejecutivo	12 de junio de 2024 (reelección en la transformación de la Sociedad en S.A.)
Prokop Selucky	Vocal	Ejecutivo	12 de junio de 2024 Ejecutivo (reelección en la transformación de la Sociedad en S.A.)
Olga Tintoré Soplón	Vocal	Ejecutivo	12 de junio de 2024
Dayana Mariella Peraza Puente	Vocal	Independiente	12 de junio de 2024
Arturo Díaz Dapena	Vocal	Independiente	12 de junio de 2024
Laren Capital S.L.U. <sup>2</sup>	Vocal	Independiente	12 de junio de 2024
Mara Viejo Sastre	Secretaria No Consejera	-	12 de junio de 2024

El Consejo de Administración de Bytravel es el responsable final de la existencia y mantenimiento del Sistema de Control Interno para el Cumplimiento de las Obligaciones de Información al Mercado (en adelante, el “**SCIIF**”), asegurando que la información financiera registrada es legítima, veraz y refleja de manera adecuada los acontecimientos y transacciones llevados a cabo durante el ejercicio. En este sentido, éste asume la supervisión del SCIIF.

- **Comisión de Auditoría**

En virtud de lo previsto en el artículo 26 de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración acordó en su sesión de fecha 2 de julio de 2024 constituir una Comisión de Auditoría. Ésta es un órgano de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación.

<sup>1</sup> El representante persona física de Begreat Capital S.L.U. para el ejercicio del cargo de Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado es D. Axel Javier Serena Lobo.

<sup>2</sup> El representante persona física de Laren Capital S.L.U. es D. Pablo Martín Rodríguez.

La Comisión de Auditoría está constituida por tres (3) consejeros no ejecutivos, siendo todos ellos independientes. El Presidente de la Comisión es independiente. Los miembros de la Comisión de Auditoría han sido nombrados por el Consejo de Administración.

En su conjunto, los miembros de la Comisión de Auditoría tienen los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de actividad al que pertenece la Sociedad y han sido designados teniendo en cuenta también sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas.

La Comisión de Auditoría de la Sociedad está actualmente compuesta por los siguientes miembros:

<b>Consejero</b>	<b>Cargo</b>	<b>Naturaleza</b>	<b>Fecha de nombramiento</b>
Arturo Díaz Dapena	Presidente	Independiente	02/07/2024
Laren Capital S.L.U.	Vocal	Independiente	02/07/2024
Dayana Mariella Perza Puente	Vocal	Independiente	02/07/2024
Mara Viejo Sastre	Secretaria No Consejera	-	02/07/2024

En el marco de sus competencias en relación con los sistemas de información y control interno de la Sociedad, la Comisión de Auditoría se encarga de llevar a cabo, entre otras, las siguientes funciones:

- a) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia.
- b) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración, dirigidas a salvaguardar su integridad.
- c) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas, responsabilizándose del proceso de selección, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- d) Informar, con carácter previo, al Consejo de Administración sobre todas las materias previstas en la Ley, los Estatutos Sociales y en particular, sobre:
  - a. La información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente;

- b. La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales; y
- c. Las operaciones con partes vinculadas.

### **3. SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA SOCIEDAD**

Bytetravel ha elaborado y formalizado diversas políticas en sus diferentes ámbitos de actuación con el objetivo de dar cobertura técnica y jurídica a todas aquellas cuestiones, actividades y procesos de mayor criticidad.

El sistema de control de Bytetravel viene determinado por un entorno favorable de control y buen gobierno que empieza por sus órganos de gobierno y administración, y tiene su reflejo en un sistema de políticas de gobierno corporativo. Este entorno de control lo sustentan todas aquellas actividades que suponen un apoyo para asegurar el seguimiento de las instrucciones dadas por los órganos de gobierno para mitigar los riesgos que pueden suponer un impacto significativo o que puedan llevar a fraude o errores en la información financiera reportada internamente y a terceros.

Los mecanismos de control interno y de gestión de riesgos relacionados con la información financiera son responsabilidad de la Comisión de Auditoría, control y cumplimiento, que posteriormente es supervisado por el Consejo de Administración.

El órgano de administración considera que el entorno de control de la Sociedad es adecuado y adaptado a su tamaño.

#### 1. Realización de presupuestos y Plan de Negocio

La Dirección financiera de Bytetravel, apoyada por el departamento financiero, es la encargada de desarrollar el plan de negocio, siendo éste aprobado por el Consejo de Administración en el primer trimestre de cada año. Los presupuestos anuales son diseñados por el departamento financiero y validados por los distintos directores de área antes de llevar al consejo para su aprobación final.

Posteriormente, el departamento de administración y financiero, realiza un seguimiento continuado del grado de cumplimiento de los objetivos marcados de forma trimestral, estudiando las desviaciones y causas, así como acciones correctivas, si procede, junto con el responsable de cada departamento. Esta información se traslada al director financiero y al director general de la Sociedad.

#### 2. Controles Internos

En Bytetravel existen procedimientos y actividades de control y monitorización en todos los procesos claves con el objetivo de asegurar el correcto desarrollo y seguimiento de todas las operaciones y transacciones en especial las que puedan afectar a los estados financieros.

Cada procedimiento clave está documentado, y tiene asignado responsables de su control, revisión y actualización. Internamente, los procesos se pueden agrupar en cuatro: procesos administrativos, operativos, soporte y tecnología.

La mayor parte de los procesos se gestionan a través de diversas aplicaciones informáticas internas, que genera una trazabilidad completa, definiendo responsables, informadores, observadores de la misma, periodos, prioridades, entre otros. Los procesos más destacables relacionados con el control de la información financiera son:

- Facturación de terminales de pago online
- Compras
- Pago de tasas gubernamentales
- Aprovisionamientos
- Validación y trazabilidad pagos
- Inmovilizado material

Estos sistemas permiten que todo el personal esté informado de los procesos a seguir, los responsables de los mismos, así como detectar cualquier desviación, localizarla, y aplicar las medidas de corrección oportunas con la mayor antelación posible.

La facturación a clientes se encuentra automatizada en el sistema de facturación, y las facturas se generan automáticamente para el periodo correspondiente. Mensualmente se genera un informe con las facturas generadas bajo esta modalidad. Los cobros son revisados por el departamento de administración mediante aplicaciones bancarias.

En cuanto a los pagos, se realizan semanalmente, que son preparados por el departamento de administración, y cotejados por otros departamentos si procede. Estos pagos son revisados por el departamento de administración y aprobados por el director general y la directora financiera de la Sociedad.

En cuanto al reporting, existen procedimientos establecidos para todas las filiales en cuanto a la preparación y envío de la información, para la preparación de cierres mensuales, estados financieros y consolidación de cuentas.

La Sociedad dispone de aplicaciones y software para generar y tratar la información financiera y operativa. Cualquier nueva casuística es realizada por el propio departamento de programación interno.

Sistema de facturación: se cuenta con un software de facturación en la nube donde se generan presupuestos y facturas.

Sistema de contabilidad: se cuenta con un software de contabilidad en local donde se genera toda la información financiera.

Herramienta de gestión operativa: La empresa utiliza diversas herramientas de gestión de proyectos, que además de para la gestión integral de los mismos, permite integrar tareas operativas. Su trazabilidad permite llevar a cabo análisis exhaustivos, así como eliminar prácticamente por completo el riesgo de errores.

La Sociedad cuenta con asesoramiento especializado en aquellas materias concretas en las que se requiere un conocimiento más exhaustivo.

Primer nivel: Área Control Financiera, COO y responsables de área. Tienen la responsabilidad en su operativa diaria del correcto control de procedimientos y sistema de control preestablecidos en la Sociedad. Vela para que el día a día se desarrolle con normalidad de acuerdo a las normas establecidas.

Segundo Nivel: Comité de dirección. Tienen la responsabilidad analítica y correctiva en caso de que los agentes de primer nivel detecten desviaciones, además de aprobación de cambios y nuevos procedimientos para velar por la adecuación del control interno.

Tercer nivel: Comisión de Auditoría y auditores externos. Antes de la presentación y aprobación en la junta general de los estados financieros anuales, éstos son revisados y auditados por los auditores. La Comisión de Auditoría es el órgano encargado de recibir las cuentas anuales consolidadas auditadas junto con el informe de auditoría, y debaten sobre los aspectos más relevantes de su revisión y sobre su valoración sobre los mecanismos de Control Interno.

Cuarto Nivel: el consejo de administración recibe toda la información del auditor y presenta sus conclusiones en la junta de accionistas, mediante la formulación de las cuentas anuales. La junta de accionistas es la encargada de revisar esta información y aprobar las Cuentas Anuales individuales y consolidadas , así como la aplicación del resultado del ejercicio.

#### **4. INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN AL MERCADO**

Consciente de la sensibilidad de cierta información financiera y en cumplimiento de la normativa aplicable vigente en el momento de incorporación de las acciones de la Sociedad en el BME Scaleup, el Consejo de Administración, en su sesión del 2 de julio de 2024 acordó por unanimidad, aprobar el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores de la Sociedad (el “**RIC**”) en los términos y con el contenido establecido en el RAM y en la LMV, y su normativa de desarrollo.

Este Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores rige, principalmente, la normativa interna de conducta en lo concerniente al tratamiento de la información privilegiada y relevante (entre la que se incluye la información financiera elaborada por la Sociedad), conflictos de interés, así como el procedimiento que las personas sujetas al RIC deben seguir en el supuesto de que realicen operaciones por cuenta propia sobre valores de la Sociedad, cuando superen ciertos umbrales, para su posterior comunicación al mercado en tiempo y forma de conformidad con la legislación vigente y las buenas prácticas.

Tiene como propósito favorecer la protección de los inversores y demás sujetos integrantes del sistema financiero, reforzando la transparencia en la información que la Sociedad debe transmitir al mercado, para que éste pueda formarse juicios fundados y razonables para adoptar sus posteriores decisiones de inversión. De conformidad con el mismo, la Sociedad cuenta con un Responsable de Seguimiento -el Director de Cumplimiento Normativo de la Sociedad- que, bajo la dependencia del Consejo de Administración, lleva a cabo los procedimientos para dar cumplimiento a sus

disposiciones. A su vez, el Consejo de Administración es responsable de supervisión del cumplimiento efectivo de las mismas.

Todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad son conocedores de los requisitos derivados de la incorporación de la Sociedad en el BME Scaleup, tanto en lo referente a comunicaciones al Mercado, como en lo referente a las acciones, medidas y procesos a implementar en cada momento y, en particular, de los derivados de la normativa de aplicación. Esta labor de información se realiza en colaboración con el Asesor Registrado de la Sociedad, Renta 4 Corporate, S.A.

La información financiera periódica a reportar a BME Scaleup en conformidad con la Circular 3/2023 de BME Scaleup *Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Scaleup de BME MTF Equity*, se elabora a partir de los estados financieros consolidados obtenidos a través de las herramientas de la Sociedad, así como de cierta información complementaria reportada por otros departamentos o filiales. Una vez preparada, se realizan controles específicos para la validación de la integridad de dicha información. Antes de su comunicación a BME Scaleup, además de los controles internos ya mencionados, las Cuentas Anuales o revisión limitada semestral es revisada y auditada por el Auditor Externo y por la Comisión de Auditoría, así como por el propio Consejo de Administración que las formula o aprueba.

En el caso de información financiera comunicada a través de comunicación de “otra información relevante” o “información privilegiada” regulada en la Circular 3/2023 de BME Scaleup *Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Scaleup de BME MTF Equity*, la información se revisa y aprueba por parte del Consejo de Administración.

Este constante contacto con los miembros del Consejo de Administración, así como con el Asesor Registrado, permite que la información publicada en la página web, las presentaciones corporativas o financieras, las declaraciones realizadas y el resto de información emitida al mercado, sea consistente y cumpla con los estándares requeridos por la normativa de BME Scaleup.