

## CAPITULO V

### A) NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

#### 1. Criterios contables

##### Estados financieros consolidados intermedios

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Durante el ejercicio 2020 el grupo se acogió a la exención práctica de la NIIF 16 (modificación) Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19. Dicha norma entró en vigor para los ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de junio de 2020, no obstante permitiendo su aplicación anticipada al 1 de enero de 2020.

El objetivo de dicha modificación fue facilitar a los arrendatarios el reconocimiento contable de los posibles cambios en los contratos de arrendamiento que pudieran presentarse con ocasión de pandemia ocasionada por el Covid-19. Como simplificación práctica, un arrendatario puede elegir no evaluar si las concesiones que obtienen derivadas del COVID-19 son una modificación de arrendamiento, si se cumplen las siguientes condiciones:

- El cambio en los pagos por arrendamiento resulta en una contraprestación revisada del arrendamiento que es sustancialmente equivalente, o menor, que la contraprestación del arrendamiento con anterioridad al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos por arrendamiento afecta solo a los pagos que vencían originalmente en o con anterioridad al 30 de junio de 2021, es decir, que una concesión cumpliría las condiciones si resultara en pagos reducidos en 2020 o 2021 e incrementados en 2020 o periodos posteriores.
- No existe un cambio sustancial a otras cláusulas y condiciones del arrendamiento.

El grupo se acogió a la citada exención práctica en todos los casos en los que el contrato cumplía con todas las condiciones anteriores.

Durante el ejercicio 2021 el Grupo no ha aplicado ninguna reducción al alquiler relacionada con el Covid-19.

##### Estados financieros individuales intermedios

Los criterios contables empleados en la elaboración de los estados financieros individuales intermedios son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan general de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, Real Decreto 602/2016, Real Decreto 1/2021 y Ley 22/2015 de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, que ha sido modificada por el Real Decreto 18/2017, de 24 de noviembre, y por el Real Decreto 11/2018, de 28 de diciembre con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

En cumplimiento de lo establecido en el Real Decreto mencionado anteriormente, los estados financieros intermedios presentan, junto con las cifras correspondientes al período intermedio terminado el 30 de junio de 2021, las correspondientes al período intermedio terminado el 31 de diciembre de 2020.

## **2. Comentarios explicativos acerca de la estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones**

El negocio del Grupo Baviera no es estacional, con la excepción de los periodos vacacionales existentes en los países donde presta sus servicios, principalmente durante los meses de agosto y diciembre.

La presente información financiera correspondiente al primer semestre de 2021 y su comparativa con el primer semestre de 2020 debe ser analizada teniendo en cuenta el cese de la actividad producido con motivo de la pandemia, en los diferentes países en los que opera el grupo en las siguientes fechas:

- España 13 marzo 2020 al 5 de mayo de 2020
- Alemania 21 de marzo 2020 al 5 de mayo de 2020
- Italia 12 marzo 2020 al 5 de mayo de 2020

## **3. Partidas de carácter inusual, atendiendo a su naturaleza, importe o incidencia**

No se han producido durante el periodo.

## **4. Estimaciones y juicios contables**

Las principales estimaciones realizadas por el Grupo se refieren fundamentalmente al deterioro de los activos tangibles e intangibles, a las vidas útiles de dichos activos, a la determinación de los ingresos devengados al cierre del periodo derivados de los tratamientos en curso a dicha fecha y a la probabilidad de ocurrencia e importe de los pasivos de cuantía indeterminada o contingentes.

Las estimaciones y juicios contables utilizados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020, los cuales se detallaron en la memoria de las Cuentas Anuales de dicho ejercicio.

Las estimaciones y juicios contables utilizados se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de elaboración de los estados financieros intermedios adjuntos, si bien es posible que los acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en cualquier caso, se considera no tendrían un efecto significativo en los correspondientes estados financieros futuros.

## **5. Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de la deuda**

No se han producido durante el periodo.

## **6. Dividendos pagados**

La información correspondiente a los dividendos pagados ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero semestral, en concreto en su capítulo IV Información financiera seleccionada, apartado 10.

## **7. Importe de la cifra de negocios y resultados por segmentos**

La información correspondiente a la cifra de negocios y los resultados de los segmentos en los que opera el Grupo ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero semestral, en concreto en su capítulo IV Información financiera seleccionada, apartado 11.

## **8. Hechos posteriores**

Desde el 30 de junio de 2021 hasta la fecha de firma de los estados financieros intermedios adjuntos no ha ocurrido hecho posterior alguno que, por su relevancia, debiera ser mencionado en las presentes notas.

## **9. Variaciones en el perímetro de consolidación**

En el primer semestre de 2021 no se han dado cambios en el perímetro de consolidación.

## **10. Cambios habidos en los activos y pasivos contingentes**

No se ha producido modificación sustancial en la situación de los activos y pasivos contingentes desde el cierre del ejercicio 2020.

## **11. Transacciones con partes vinculadas**

La información correspondiente a transacciones con partes vinculadas ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero semestral, en concreto en su capítulo IV Información financiera seleccionada, apartados 14.

## **12. Beneficio por acción**

Esta información se detalla en la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada incluida en el presente Informe Financiero semestral, en concreto en su capítulo IV Información financiera seleccionada, apartado 6.

## **13. Otra información de carácter relevante para la comprensión del Informe Financiero semestral**

Durante el primer semestre de 2021 Clínica Baviera, S.A. no ha suscrito contratos de préstamo con entidades bancarias.

## **B) INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO**

### **I. CONSOLIDADO**

#### **1. Evolución del Grupo**

Grupo Baviera es el Grupo líder en España en el campo de la cirugía refractiva con láser y otros tratamientos oftalmológicos. Con más de 25 años de experiencia en medicina oftalmológica, ofrece las técnicas más avanzadas para el tratamiento de la mayor parte de las patologías oculares, incluyendo cirugía refractiva con láser para miopía, hipermetropía y astigmatismo, implantes de lentes intraoculares para cataratas y presbicia, tratamientos de retina, glaucoma, etc. Los servicios son ofrecidos a través de una amplia red de clínicas en las principales ciudades y capitales de provincia del territorio nacional, así como las principales ciudades centro europeas.

En el primer semestre de 2021 la cifra de negocio del Grupo ascendió a 86.491 miles de euros, lo que supone un aumento del 74,3% respecto al ejercicio 2020, mientras que el EBITDA ascendió a 29.387 miles de euros, un 153,4% superior al EBITDA del ejercicio 2020.

La fortaleza del Grupo, la solidez del modelo de negocio, la alta calidad asistencial ofrecida a nuestros pacientes, junto con el buen trabajo del equipo directivo, el equipo médico y el resto de profesionales del Grupo Baviera, hacen que la empresa continúe siendo la clínica oftalmológica de referencia en el mercado español, con una amplia gama de productos y diversificación de mercados como catalizadores del crecimiento a medio plazo.

El Grupo Baviera cuenta actualmente con un total de 89 centros oftalmológicos distribuidos geográficamente de la siguiente manera: 60 en España, 6 en Italia, 22 en Alemania y 1 en Austria.

#### **2. Acontecimientos importantes con posterioridad a la fecha de cierre del período**

No se han producido acontecimientos posteriores significativos al cierre del periodo.

#### **3. Evolución previsible del Grupo**

El futuro del Grupo Baviera mantiene las líneas de actuación marcadas en los últimos años: inversión y liderazgo tecnológico, implantación nacional e internacional, excelencia por la calidad, etc., en el área oftalmológica con los objetivos inmediatos de crecer en las ciudades en las que se encuentra presente y potenciar la imagen de marca en cada una de sus Unidades de Negocio.

La evolución del Grupo dependerá en gran medida de cómo se desarrolle la inmunidad de la población respecto al covid-19, ya que la actividad que desarrolla es altamente sensible a los ciclos económicos en los mercados en los que opera, especialmente la cirugía láser para la corrección de defectos refractivos. No obstante, es probable que hechos como la creciente diversificación en los tratamientos ofertados, la experiencia del equipo médico y gestor o factores demográficos (como el envejecimiento de la población o el Incremento de miopía en los jóvenes) puedan ayudar a mitigar una posible caída del consumo.

#### **4. Actividades de I+D**

El departamento de I+D continúa fiel a su importante misión en la investigación, desarrollo e innovación tecnológica de nuevos proyectos científicos con el objetivo de ofrecer nuevas posibilidades quirúrgicas a nuestros pacientes, mejorar procesos existentes y ampliar el número de servicios ofrecidos, todo ello con el objetivo global de profundizar en el conocimiento del ojo humano. Una de las tareas fundamentales del departamento de I+D es la formación continua de los doctores y personal médico, con la finalidad de seguir prestando los máximos niveles de calidad a nuestros pacientes.

## **5. Acciones propias**

A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, la Sociedad posee 5.519 acciones propias, valoradas en 76 miles de euros.

## **6. Gestión del riesgo financiero**

El Grupo ha desarrollado el Mapa de Riesgos del Grupo como elemento integral de la toma de decisiones del Grupo, instrumento de comunicación y cohesión de la Dirección y como herramienta de conocimiento y gestión global de los riesgos del Grupo Baviera.

Las actividades del Grupo podrían estar expuestas a diversos riesgos financieros, fundamentalmente riesgo de mercado (incluyendo el riesgo del tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. La gestión del riesgo del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad del Grupo.

### Riesgo de tipo de cambio

En la actualidad el Grupo opera en el ámbito de la Unión Europea por lo que no mantiene derechos de cobro ni compromisos con terceros en moneda diferente a la funcional (Euro), a excepción de una participación en capital denominado en Dólares de Hong Kong (HKD) cuyo valor en euros al tipo de cambio a 30 de junio de 2021 era de 46 miles. Esta participación financiera figura registrada en el balance consolidado mediante el método de la participación, con un valor de 236 miles de euros.

### Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, pues la prestación de servicios a particulares constituye la mayoría de la cifra de negocios, realizándose el cobro, fundamentalmente, en efectivo o por medio de tarjetas de crédito o transferencias. En cuanto a la venta con pago aplazado, realizada fundamentalmente a Sociedades Médicas y Mutualidades, la gestión de riesgo se efectúa de acuerdo con las directrices de la Dirección del Grupo.

### Riesgo de liquidez y de tipo de interés

El Grupo no se encuentra expuesto significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales, que le aporta su ciclo de explotación. El Grupo sigue políticas de endeudamiento prudentes, siendo la posición neta de tesorería al 30 de junio de 18.455 miles de euros (10.536 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

En el caso de la necesidad puntual de financiación, el Grupo accede a préstamos, pólizas de crédito o cualquier otro instrumento financiero. A 30 de junio de 2021 el Grupo contaba con pólizas de crédito por valor de 5 millones de euros, las cuales no se encontraban dispuestas.

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

### Instrumentos financieros

La adquisición de mercancías y existencias comerciales se realiza fundamentalmente en euros, de lo que se desprende que el Grupo no está expuesto a riesgos por variaciones en tipos de cambio que requieran de coberturas específicas.

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

## **II. INDIVIDUAL**

### **1. Evolución de la Sociedad**

Clínica Baviera, S.A. es la Compañía líder en España en el campo de la cirugía refractiva con láser y otros tratamientos oftalmológicos. Con más de 25 años de experiencia en medicina oftalmológica, ofrece las técnicas más avanzadas para el tratamiento de la mayor parte de las patologías oculares, incluyendo cirugía refractiva con láser para miopía, hipermetropía y astigmatismo, implantes de lentes intraoculares para cataratas y presbicia, tratamientos de retina, glaucoma, etc. Los servicios son ofrecidos a través de una amplia red de clínicas en de las principales ciudades y capitales de provincia del territorio nacional.

Al 30 de junio 2021, la cifra de negocio de Clínica Baviera, S.A. alcanzó los 50.294 miles de euros (86% más que en el mismo periodo de 2020), mientras que el EBITDA supuso 15.035 miles de euros (279% superior que en el periodo equivalente de 2020).

La red de clínicas en España es de 60 centros oftalmológicos.

### **2. Acontecimientos importantes con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio**

No se han producido acontecimientos posteriores significativos al cierre del período de seis meses.

### **3. Evolución previsible de la Sociedad**

El futuro de Clínica Baviera mantiene las líneas de actuación marcadas en los últimos años: inversión y liderazgo tecnológico, implantación nacional e internacional, excelencia por la calidad, etc., en el área oftalmológica con los objetivos inmediatos de crecer en las ciudades en las que se encuentra presente y potenciar la imagen de marca en cada una de sus Unidades de Negocio.

La evolución de Clínica Baviera dependerá en gran medida de cómo se desarrolle la inmunidad de la población respecto al covid-19, ya que la actividad que desarrolla es altamente sensible a los ciclos económicos en los mercados en los que opera, especialmente la cirugía láser para la corrección de defectos refractivos. No obstante, es probable que hechos como la creciente diversificación en los tratamientos ofertados, la experiencia del equipo médico y gestor o factores demográficos (como el envejecimiento de la población o el incremento de miopía en los jóvenes) puedan ayudar a mitigar una posible caída del consumo.

### **4. Actividades de I+D**

El departamento de I+D sigue fiel a su importante misión en la investigación, desarrollo e innovación tecnológica de nuevos proyectos científicos con el objetivo de ofrecer nuevas posibilidades quirúrgicas a los pacientes, mejorar procesos existentes y ampliar el número de servicios ofrecidos, todo ello con el objetivo global de profundizar en el conocimiento del ojo humano. Una de las tareas fundamentales de nuestro departamento de I+D es la formación continua de nuestros doctores y personal médico, con la finalidad de seguir prestando los máximos niveles de calidad a nuestros pacientes.

### **5. Adquisiciones de acciones propias.**

A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, la Sociedad posee 5.519 acciones propias, valoradas en 76 miles de euros.

### **6. Uso de instrumentos financieros.**

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