

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L.

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



1. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

1.1. Estructura organizativa.

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Santa Cruz de Tenerife el 31 de diciembre de 2013 como Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Su domicilio social se encuentra establecido en el Polígono Industrial de Güímar, parcela 27, manzana 13 del término municipal de Güímar (Santa Cruz de Tenerife).

Constituye su objeto social según el artículo 5 de sus estatutos:

"la elaboración y transformación de productos del tabaco y sus derivados y su posterior comercialización"

La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social.

La Sociedad está participada íntegramente por la entidad INVEST FOOD AND TOBACCO, S.L., con domicilio en Santa Cruz de Tenerife, Calle Jesús Hernández Guzmán S/N - Trasera Nave y cuyo objeto social es "la importación y exportación de productos alimenticios, bebidas y tabaco, así como la distribución, intermediación, el comercio al por mayor y al por menos, la elaboración de dichos alimentos".

1.2. Funcionamiento.

Durante el ejercicio 2021, la empresa ha continuado posicionándose en los clientes actuales, reforzando su presencia e incrementando sus relaciones con clientes nuevos. La sociedad ha tratado en este ejercicio de aumentar su presencia internacional y diversificar en su cartera de productos, tanto fabricados como comercializados.

2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades se detalla en el siguiente cuadro:

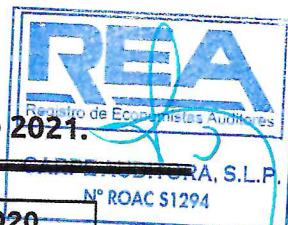
CATEGORÍA	AÑO 2021	AÑO 2020
CIGARRILLOS 1,69 100% BROWN	435.240,00	366.600,00
CIGARRILLOS 1,69 BLACK	1.752.223,20	2.457.436,80
CIGARRILLOS 1,69 BLACK EDITION 25	632.954,40	720.330,00
CIGARRILLOS 1,69 CLICK AND ROLL 25	0	0
CIGARRILLOS 1,69 DELUXE	429.399,60	576.393,40
CIGARRILLOS 1,69 DELUXE BLUE	122.472,20	0
CIGARRILLOS 1,69 DOBLE BLACK	0	28.064,40
CIGARRILLOS 1,69 PREMIUM BLEND NEW STYLE	13.370.987,74	9.742.415,20
CIGARRILLOS 1,69 PREMIUM BLEND NEW STYLE 25	1.392.416,40	1.834.996,80
CIGARRILLOS 1,69 PREMIUM BLUE NEW STYLE	1.391.816,40	1.419.678,00

Fecha de realización: 31 de marzo de 2022

Firma del Órgano de Administración:

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L.

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CATEGORÍA	AÑO 2021	AÑO 2020
CIGARRILLOS 1,69 PREMIUM BLUE NEW STYLE F25	361.842,00	266.760,00
CIGARRILLOS 1,69 PREMIUM GREEN	0	0
CIGARRILLOS NEW MARBELLA	894.296,20	455.822,40
CIGARRILLOS NEW MARBELLA BLUE	223.507,40	0
HEBRA DE TABACO	0	0
REFUERZO 500-01	0	0
PICADURA LARRYS	694.301,14	410.796,95
BOX PICADURA LIAR NATURAL 1800-01	-15.840,00	15.840,00
BOX PICADURA LIAR HALFZWARE 1800-02	-2.640,00	2.640,00
Total general	21.682.976,68	18.297.773,95

2.1. Indicadores fundamentales tanto de carácter financiero como no financiero.

Estas son las principales magnitudes que se van a utilizar para nuestro análisis:

MAGNITUDES (Euros)	2021	2020	Diferencia	Diferencia
Relativas a la cuenta de pérdidas y ganancias	Euros	Euros	Euros	%
Cifra de Negocio	21.682.976,68	18.297.773,95	3.385.202,73	18,50%
Gastos financieros	35.973,42	15.973,23	20.000,19	125,21%
Beneficio de Explotación	6.019.752,02	6.980.665,30	-960.913,28	-13,77%
Beneficio Neto del ejercicio	5.882.071,41	6.823.987,69	-941.916,28	-13,80%
EBITDA (Beneficio antes de intereses, amortizaciones e impuestos)	6.144.723,99	7.097.602,78	-952.878,79	-13,43%
Resultado económico Bruto (EBITDA-Gastos y resultados atípicos)	6.103.876,77	7.019.115,14	-915.238,37	-13,04%
Resultado económico Neto (Resultado Económico bruto-impuestos)	4.577.907,58	5.264.336,36	-686.428,78	-13,04%
Valor Añadido Bruto (INCN-Variación Existencias-Aprovisionamientos)	6.679.132,45	7.452.859,80	-773.727,35	-10,38%

MAGNITUDES (Euros)	2021	2020	Diferencia	Diferencia
Relativas al balance de situación	Euros	Euros	Euros	%
Activo No Corriente	3.179.700,50	1.411.848,09	1.767.852,41	125,22%
Activo Corriente	24.930.864,75	19.258.439,78	5.672.424,97	29,45%
Activo total	28.110.565,25	20.670.287,87	7.440.277,38	36,00%
Realizable	21.822.250,45	17.329.417,01	4.492.833,44	25,93%
Disponible	2.548.591,96	1.350.749,30	1.197.842,66	88,68%
Patrimonio Neto	23.242.284,51	16.617.722,51	6.624.562,00	39,86%
Deudas a Largo Plazo	1.470.907,69	1.191.880,41	279.027,28	23,41%
Deudas a Largo Plazo Netas ¹	1.435.928,58	1.164.820,24	271.108,34	23,27%

¹ Deudas Netas =

- (+) Pasivo
- (-) Provisiones
- (-) Deuda con las Administraciones Públicas.

Fecha de realización: 31 de marzo de 2022

Firma del Órgano de Administración:

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L.

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



MAGNITUDES (Euros)	2021	2020	Diferencia	Diferencia
Deudas a Corto Plazo	3.396.464,06	1.956.752,68	1.439.711,38	73,58%
Deudas a Corto Plazo Netas ¹	2.493.587,82	2.140.131,56	353.456,26	16,52%
Deuda total con Entidades de Crédito	2.593.384,55	1.703.940,10	889.444,45	52,20%
Capital Circulante (activo corriente-pasivo corriente)	21.533.491,70	16.397.754,83	5.135.736,87	31,32%

De la evolución de estas magnitudes debemos hacer los **siguientes comentarios**:

- El incremento de la cifra de negocio ha seguido siendo positivo en una cuantía menos significativa que el ejercicio anterior, pero de todas maneras con incremento importante, un 18,50%. Este dato sigue siendo muy positivo contando que ya no influye el elemento perturbador que había sido la pandemia.
- Respecto a los gastos financieros, se han incrementado de una forma relevante al seguir aumentando las necesidades de financiación, ya sea para atender el incremento en la cifra de negocio como el enorme esfuerzo inversor que está realizando la Sociedad.
- El beneficio de explotación y el resultado del ejercicio tienen una evolución negativa, si bien en todo caso, en términos absolutos las cifras son muy positivas. Esto viene ocasionado principalmente por el esfuerzo inversor que está realizando la Sociedad, así como los gastos comerciales y de implantación de mercado que se están devengando.

Respecto a las magnitudes de balance, estos son los principales comentarios a sus variaciones:

- Respecto al activo no corriente, se ha incrementado significativamente respecto al ejercicio anterior, en mucha mayor proporción que el resto de partidas del balance. No obstante, no es menos cierto que el resto de partidas han tenido un especial incremento, especialmente el disponible, lo que mejora significativamente la solvencia de la Sociedad.
- Las partidas del patrimonio neto y pasivo también han crecido significativamente, tanto por la ampliación de capital formalizada en el ejercicio como por la fuerte inversión en activo no corriente y el incremento de actividad.
- El capital circulante ha tenido un importante crecimiento lo que mejora también la solvencia en el corto plazo.

Por otro lado, y basándonos en las anteriores magnitudes, pasamos a presentar los principales ratios de índole económica y financiera para su posterior análisis:

	2021	2020	diferencia
LIQUIDEZ			
1 Activo corriente / Deudas a corto plazo	734,02%	984,20%	-250,18%
2 (Realizable + Disponible) / Deudas a corto plazo	717,54%	954,65%	-237,12%
3 (Realizable + Disponible) / Total activo	86,70%	90,37%	-3,68%
4 (Activo corriente - Deudas a corto plazo) / Total activo	76,61%	83,70%	-7,10%
5 (Activo corriente - Deudas a corto plazo) / Cifra neta de negocios	99,31%	94,56%	4,76%
6 Capital circulante / Cifra neta de negocios	99,31%	89,62%	9,69%
ENDEUDAMIENTO			
7 Deudas totales / Total activo	17,32%	19,61%	-2,29%
8 Deudas con entidades de crédito / Total PN y pasivo	9,23%	8,24%	0,98%
9 Deudas a corto plazo / Deudas totales	69,77%	48,28%	21,48%
10 Capacidad devolución préstamos (Resultado económico bruto / Deuda neta total)	125,38%	173,20%	-47,82%
11 Cobertura de gastos financieros (Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto)	0,59%	0,23%	0,36%

Fecha de realización: 31 de marzo de 2022

Firma del Órgano de Administración:

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L.

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2021



		2021	2020	diferencia
12	Coste de la deuda (Gastos financieros y asimilados / Deuda neta total)	0,74%	0,39%	0,34%
SOLVENCIA				
13	Patrimonio Neto / Total patrimonio neto y pasivo	82,68%	80,39%	2,29%
GESTIÓN DE ACTIVOS				
14	Rotación del activo (Cifra neta de negocios / Total activo)	77,13%	88,52%	-11,39%
15	Rotación del activo no corriente (Cifra neta de negocios / Activo no corriente)	681,92%	1296,02%	-614,10%
16	Rotación del activo corriente (Cifra neta de negocios / Activo corriente)	86,97%	95,01%	-8,04%
17	Rotación de stocks (Cifra neta de negocios / Existencias)	3871,81%	3164,21%	707,60%
PLAZOS				
18	Cobro ((Deudores comerciales / Cifra neta de negocios) x365)	344,22	388,55	-44,33
19	Financiación de clientes por acreedores comerciales (Acreedores comerciales / Deudores comerciales)	6,04%	3,64%	2,40%
MARGEN				
20	VAB / Cifra neta de negocios	30,80%	40,73%	-9,93%
21	Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	27,13%	37,29%	-10,17%
RENTABILIDAD Y AUTOFINANCIACIÓN				
22	Rentabilidad económica (Resultado económico neto / Total activo)	21,30%	33,76%	-12,46%
23	Rentabilidad financiera (Resultado del ejercicio / Total Patrimonio Neto)	25,31%	41,06%	-15,76%
24	Resultado económico bruto / Total Activo	21,71%	33,96%	-12,24%
25	Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	28,15%	38,36%	-10,21%
CIFRA DE NEGOCIOS				
26	T1. Tasa de variación de la cifra neta de negocios	18,50%	98,79%	-80,29%

Respecto a la información que dimana de los anteriores ratios tenemos que hacer los siguientes comentarios:

- Respecto a la **liquidez**, la evolución no ha sido positiva en los primeros ratios por el fuerte incremento del endeudamiento a corto plazo, si bien en términos absolutos siguen siendo todos muy positivos. Ha tenido especial mejora la proporción del capital circulante respecto a la cifra de negocios.
- Los ratios de **endeudamiento** son consecuentes con lo anterior. Si bien se ha reducido el endeudamiento total respecto al total de activo, se ha incrementado por otro lado el endeudamiento a corto plazo. La capacidad de devolución de préstamos ha sufrido una evolución negativa si bien sigue estando en niveles positivos.
- El ratio de **solvencia** ha tenido una evolución positiva, como consecuencia sobre todo de la ampliación de capital y la evolución de los resultados.
- La **gestión de activos** no corrientes ha tenido una evolución negativa en consonancia de la importante inversión en inmuebles realizada en el ejercicio. Es destacable también la evolución del ratio de rotación de stocks, cuya mejora es consecuencia de la evolución de la cifra de negocios y el inventario de la Sociedad.
- En cuanto a los ratios de **plazos** ha tenido una evolución negativa el ratio de cobro por el aumento de la cifra de negocio.
- La variación en los ratios de **margen** han tenido una evolución negativa de acuerdo con la evolución negativa de los resultados y la evolución positiva de la cifra de negocios.
- De igual forma pasa con los ratios de **rentabilidad** y **autofinanciación**.

Fecha de realización: 31 de marzo de 2022

Firma del Órgano de Administración:

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L.

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



- La **cifra de negocios** ha seguido incrementándose si bien en mucha menor medida que en el ejercicio anterior, pues ésta estaba marcada por las consecuencias de la pandemia del COVID-19, circunstancia que yo no influía en este ejercicio.

2.2. Cuestiones relativas al medioambiente, al personal y al cumplimiento de reglas en materia de igualdad y no discriminación y discapacidad.

No se da información al respecto de acuerdo con la exención de la obligación de incluir información de carácter no financiero, a las sociedades que tienen la calificación de empresas pequeñas y medianas de acuerdo con la Directiva 34/2013.

3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

3.1. Liquidez.

La tesorería de la Sociedad ha pasado de 1.350.749,30 euros en 2020 a 2.548.591,96 euros en 2021, esto es, un aumento del 88,68%.

Por otro lado, el fondo de maniobra ha tenido un aumento del 31,32% (105,91% en 2020), lo que, junto con lo anterior muestra una mejora de la solvencia de la Sociedad a corto plazo.

El endeudamiento bancario ha aumentado de manera muy significativa, (52,20%) de acuerdo con el incremento en el nivel de actividad, en el aumento de liquidez y en la evolución de los resultados.

A pesar de la situación de incertidumbre suscitada por la pandemia, la evolución de la actividad en 2022 y las facilidades dadas por el Gobierno y las entidades financieras para acceder a liquidez en aras de minimizar los efectos de aquélla, permiten asegurar que la liquidez de la Sociedad está asegurada a corto plazo.

3.2. Recursos de capital.

La Sociedad sigue manteniendo la política de no reparto de dividendos en aras de asegurar lo máximo la viabilidad de la actividad, minimizando el uso de recursos ajenos.

3.3. Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance (en la medida que comprometan fondos líquidos futuros).

No hay obligaciones contractuales u operaciones fuera de balance dignas de especial mención.

4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Fuera de lo comentado ampliamente en la memoria de la Sociedad, no hay otros factores que se puedan calificar como riesgos e incertidumbres para la Sociedad.

El Órgano de Administración de la Sociedad siguiendo las indicaciones del Gobierno y de acuerdo con su plan de contingencia de riesgos ha ejecutado las siguientes acciones:

- Se han minimizado los viajes y desplazamientos de personal tanto comercial como operativo, incentivando el teletrabajo en la medida que ha sido posible.
- Se han seguido todas las recomendaciones de las autoridades sanitarias en lo relativo a extremar la higiene en el ambiente laboral, distancia entre puestos de trabajo y uso de guantes y mascarillas.

Fecha de realización: 31 de marzo de 2022

Firma del Órgano de Administración:

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

- c. Un análisis de riesgos tomando las medidas pertinentes al respecto. El detalle de dichos riesgos sería el que sigue:
- i. Riesgos para la salud de los empleados: es una prioridad para la Sociedad garantizar en primer lugar la salud de todos sus empleados, por lo que, desde el inicio de la crisis sanitaria, se han tomado las medidas de higiene, y limitaciones de viaje a áreas de riesgo en cumplimiento de la legislación vigente.
 - ii. Riesgo de liquidez: es previsible que la situación general de los mercados pueda provocar un aumento general de las tensiones de liquidez de la economía, así como una posible contracción a medio plazo del mercado de crédito. No obstante, dada la estructura financiera de la Sociedad y la evolución que está teniendo los requerimientos del mercado por la pandemia no hace prever dificultades significativas respecto a la capacidad de la Sociedad para atender a sus obligaciones en el corto y medio plazo.
 - iii. Riesgo de operaciones: si bien para gran parte del sector productivo se ha visto afectado por la situación cambiante e impredecible de los acontecimientos y de acuerdo con los cambios legislativos ha tenido que parar su actividad, dicha circunstancia no le ha afectado en principio a la Sociedad, dado el objeto social que tiene. No obstante, sí que podrían existir riesgos de ruptura puntual en la cadena de suministros, si bien es muy improbable.

La Administradora Única está implementando procedimientos de monitorización en todo momento de la evolución de sus operaciones, con el fin de intentar minimizar los posibles impactos negativos que pudiesen acaecer.

5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

Fuera de lo descrito en el punto anterior, no hay hecho relevante digno de especial mención.

6. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

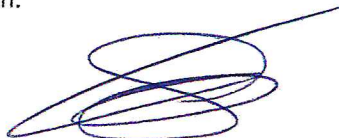
Se espera que se siga manteniendo la tendencia creciente del ejercicio anterior, si bien se espera que sea menos significativo que en otros ejercicios como consecuencia de la paulatina vuelta a la normalidad una vez superada la pandemia.

7. ACTIVIDADES I+D+I.

La Sociedad no realiza con carácter habitual proyectos de investigación y desarrollo, entendiendo como tales aquellos en los que durante varios ejercicios se invierten cantidades destinadas al desarrollo de activos de los que se espera una rentabilidad que debe computarse en períodos plurianuales, distintos de los que son constitutivos de las actividades de la Sociedad.

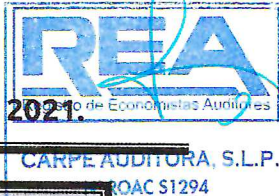
Fecha de realización: **31 de marzo de 2022**

Firma del Órgano de Administración:



TOBACCO REVOLUTIONS, S.L.

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



8. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no hay realizado operación alguna sobre participaciones propias, ni tiene participaciones propias.

9. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Fuera de lo expresado con anterioridad no cabe hecho o circunstancia digno de especial mención.

Fecha de realización: 31 de marzo de 2022

Firma del Órgano de Administración:

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.