

ACTA DE DIRECTORIO: En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a los 5 días del mes de septiembre de 2025, siendo las 9 hs, se reúnen en la sede social de Tecnovax SA, sita en Luis Viale 2835, la totalidad de los integrantes del Directorio con la presencia del síndico Contador Matías F. Fanlo.

El Sr. Presidente, el Lic. Diego La Torre, luego de verificar que existe quorum suficiente para sesionar, declara abierto el acto y pone a consideración de los presentes el primer punto del Orden del Día.

1) Ausencia temporal del Síndico Titular Sr. Félix José Fanlo Buisan. Asunción del Síndico Suplente Matías F. Fanlo. Informa el Sr. Presidente que la Sociedad recibió del Síndico Titular Sr. Félix Fanlo Buisan aviso de tener que ausentarse del país de manera temporal, no pudiendo asistir a la presente reunión. En razón de ello, solicita que asuma como Síndico titular de manera temporal el Sr. Matías F. Fanlo, quien reviste el carácter de Síndico Suplente. Luego de una breve deliberación por unanimidad se toma nota de la licencia del Sr. Félix Fanlo Buisan y de la asunción del Sr. Matías F. Fanlo. Encomendándose al Directorio a comunicar lo resuelto a los órganos de control que pudieran corresponder

Continúa explicando el Sr. Presidente que esta reunión tiene como objetivo analizar la Memoria, los Estados Contables y demás documentos que exige la Ley N° 19.550 por el ejercicio número 22 cerrado el 30 de Junio de 2025. Asimismo, aclara que los referidos documentos han sido puestos a disposición y analizados por los Sres. Directores, por lo cual propone que se omita la lectura de los mismos.

Luego de un breve debate el Sr. Presidente mociona se apruebe por unanimidad la MEMORIA del presente ejercicio, que se transcribe a continuación:

TECNOVAX S.A.

MEMORIA EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025 **(Información no cubierta por el Informe de los auditores independientes)**

A los señores Accionistas de
TECNOVAX S.A.

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, nos es grato someter a vuestra consideración la presente memoria, reseña informativa, el estado de situación patrimonial, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo, las notas y anexos que los complementan, correspondientes al ejercicio económico número veintidós de la Sociedad, iniciado el 1° de julio de 2024 y terminado el 30 de junio de 2025.

1. Marco general:

La economía argentina se ha caracterizado en las últimas décadas por un alto grado de inestabilidad y volatilidad, períodos de crecimiento bajo o negativo y niveles de inflación y devaluación altos y variables. Durante los últimos meses se ha observado un proceso de caída de la actividad económica en el marco un nivel de inflación decreciente y una apreciación de la moneda local, en un contexto de apertura a las importaciones.

De acuerdo con el IPC del INDEC, la inflación en los doce meses concluidos en junio de 2025 se ubicó en 39,4%, verificándose una muy significativa reducción en la inflación con respecto al año anterior que había alcanzado el 271,5%, el registro más alto en más de 30 años. Por otro lado, el Índice de Precios Mayoristas ("IPM") registró una suba del 21,2% con relación a junio de 2024, mientras que el año anterior había aumentado 284,4%.

El Estimador Mensual de Actividad Económica ("EMAE") muestra una suba en junio de 2025 del 6,4% con respecto al mismo mes del año anterior, siendo que el sector de agricultura y ganadería tuvo un crecimiento en este índice del 3,6% con respecto a igual mes del año anterior.

Luego de atravesar una caída del PBI del 1,7% en 2024 y 1,6% en 2023 se espera una recuperación en 2025 proyectando un crecimiento del 5% para 2025 y del 4% para 2026.

El inventario ganadero tuvo una caída del 2,2% en 2024 como consecuencia de la sequía que afectó al sector, alcanzando 51,6 millones de cabezas a diciembre de 2024 (52,8 a diciembre de 2023). A junio de 2025 se observó un aumento de precios de la hacienda del 56% con relación a junio de 2024, siendo 55% para novillos, 53% para novillitos y 54% para vacas, mientras que hubo un aumento en la producción del 1,7% y de la faena del 0,4%, se verificó una caída en las exportaciones del 14,6% y un incremento en el consumo del 4,5%. Al cierre del presente ejercicio se presenta un entorno climático más favorable al de los últimos años, luego de afrontar una importante sequía que afectó diversas regiones del país, especialmente en el centro-este del país, donde se concentra la mayor parte del stock ganadero. Se espera para el año entrante que se revierta la tendencia de los últimos años y comience a crecer el stock de animales y continúe la inversión en el sector ganadero buscando también mejorar la eficiencia y rendimiento. El stock salmonero chileno se mantiene en niveles similares a los del año pasado.

Este contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los estados contables. La Dirección y la Gerencia de la Sociedad permanentemente monitorean la evolución de las cuestiones descriptas, así como las posibles modificaciones a las regulaciones que pudiera establecer el Gobierno Nacional, evaluando los impactos que pudieran tener sobre su situación patrimonial, financiera, sus resultados y los flujos de fondos futuros, en la medida que se vayan produciendo.

2. Actividad comercial:

Con relación a la actividad comercial y otros aspectos relevantes de la planificación empresarial, la Sociedad generó ingresos a través de sus cuatro unidades de negocios: rumiantes, caninos y felinos, equinos y acuáticos.

La línea de vacunas para rumiantes fue nuevamente la principal línea de negocios, representando un 78% de las ventas (63% correspondientes a mercado local), con una caída del 7,6% en ventas en el mercado local con relación al ejercicio anterior aunque un incremento en dosis del 7%, y manteniendo el primer lugar en el mercado local en productos biológicos (excluyendo aftosa), con una participación de mercado superior al 30%. Las exportaciones de vacunas de ganadería tuvieron un incremento en dosis del 36%.

Por su parte, en la línea de vacunas de animales familiares continuamos siendo el principal productor nacional de estas vacunas alcanzando una participación de mercado del 14%. Las ventas de este segmento representaron 15% del total, correspondiendo 8% a exportaciones, que aumentaron un 20% en dosis con respecto al ejercicio anterior.

En el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 Tecnovax lanzó la línea de vacunas para equinos para hacer frente al grave brote de encefalomielitis equina que surgió en el país a fin de 2023. Debido a este brote, se vendieron en 2 meses más vacunas que en los últimos 10 años de todo el sector equino en Argentina, lo que generó para Tecnovax ventas extraordinarias de este segmento por \$ 13.671 millones y exportaciones por \$ 203 millones en ese ejercicio. Este año, ya con ese brote controlado gracias a nuestra vacuna, las ventas de este segmento volvieron a los valores históricos, alcanzando \$ 1.462 millones en el ejercicio.

En el segmento de acuicultura, las exportaciones crecieron un 28% con relación al ejercicio anterior alcanzando \$ 749.922 millones.

Adicionalmente durante el presente ejercicio no se realizaron ventas corporativas, que el ejercicio anterior habían alcanzado un total de \$ 3.418 millones.

En consecuencia, las ventas totales del ejercicio, incluyendo mercado interno y exportaciones, tuvieron una caída del 40% comparadas con las ventas del ejercicio anterior ajustadas por inflación. Esta caída se debe esencialmente a las ventas extraordinarias de vacunas para equinos por el brote de encefalomielitis equina del ejercicio anterior.

Las exportaciones, que representaron un 25% de las ventas, tuvieron un incremento en dosis del 13% con respecto al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 y un 16% en dólares. Sin embargo, el monto en pesos es similar al del ejercicio anterior, ya que la cotización del dólar con relación al peso aumentó menos que la inflación en el período.

3. Actividad operativa:

Durante el presente ejercicio se verificó una disminución de las deudas financieras en 8.126 millones (un 40%), debido al pago de las obligaciones negociables y amortización de diversos préstamos. A su vez las deudas fiscales cayeron en \$ 5.509 millones, producto de los impuestos que se pagaron por las ventas extraordinarias del ejercicio anterior. Las inversiones corrientes disminuyeron en \$ 21.949 millones (41%) debido a que se utilizaron para el pago de deudas financieras y los dividendos que se distribuyeron en el ejercicio, que también impactaron en la disminución del patrimonio neto en un 24%. El activo corriente disminuyó un 37%, mientras que el pasivo corriente cayó un 56%.

En 2023 la Comisión Nacional de Valores (CNV) autorizó el Programa Global de Obligaciones Negociables bajo el Régimen PYMES por hasta un valor máximo de US\$19.000.000 y su incorporación al Panel de Bonos Sociales, Verdes y Sustentables de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA). En el marco de dicho Programa, durante el ejercicio anterior, Tecnovax se convirtió en emisor de deuda en el Mercado de Capitales, emitiendo sus primeras obligaciones negociables PYME CNV, las que fueron calificadas como Bono Verde y cuyo listado fue admitido en el panel de Bonos Sociales, Verdes y Sustentables de BYMA. Las obligaciones negociables fueron emitidas por un total de \$3.172 millones con vencimiento a 18 meses (que fueron canceladas en enero de 2025) y US\$ 5.462.944 con vencimiento a 36 meses, en julio de 2026.

Desde 2021 Tecnovax se encuentra inscripta en el Régimen de Promoción de la Economía del Conocimiento, que establece ciertos beneficios fiscales hasta el 31 de diciembre de 2029 (con revalidaciones bienales), que incluyen la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias en un 40% desde el ejercicio iniciado el 1° de julio de 2021, la posibilidad de convertir en un bono de crédito fiscal hasta el 80% de las contribuciones patronales del personal afectado a las actividades promovidas y estabilidad de los beneficios por el término de vigencia de la ley 27.506 y su modificatoria.

4. Actividad de inversión:

El crecimiento sostenido de ventas y el objetivo de aumentar la capacidad actual de producción de vacunas de uso veterinario y dotar de la última tecnología mundial a nuestros estándares de seguridad y calidad, impulsó la construcción de una nueva planta de 3.200 m² de áreas biofarmacéuticas para preparación, envasado, liofilizado, acondicionado, control y almacenamiento de vacunas a virus vivo modificado e inactivadas destinadas a animales familiares, ganadería, salmónidos y equinos en el predio de 35.550 m² que la Sociedad posee en la ciudad de Mercedes, Provincia de Buenos Aires, para abastecer al mundo con nuestras vacunas.

El aumento de la capacidad de producción está basado especialmente en los siguientes parámetros: aumento del tamaño de lote mediante nuevos reactores de mayor volumen; aumento de velocidad de procesamiento con nuevas líneas de envasado y etiquetado; tecnología de procesos 4.0 con máxima automatización y control; calidad desde el diseño para facilitar flujos de materiales y personas; máxima seguridad operativa para personas, medio ambiente y productos; reducción significativa de huella de carbono mediante packaging más eficientes, procesos con motores tipo "inverter" de máxima eficiencia, recuperación de agua, aprovechamiento de calor/frío secundario y utilización de colectores solares para calefaccionar agua para los procesos.

Durante el mes de agosto de 2023, Tecnovax obtuvo la certificación EDGE para la planta de Formulación, Envase y Acondicionamiento de Mercedes, otorgada por Green Business Certification Inc. (GCBI). EDGE es un sistema de certificación de construcciones verdes creado por la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), que es a su vez miembro del Banco Mundial. Esta certificación avala que la planta genera resultados medioambientales positivos. Durante las etapas de diseño y construcción de la planta se tomaron en cuenta objetivos relacionados con el cuidado del medio ambiente entre los que se destacan el ahorro en el consumo energético, la recuperación del agua potable, utilización de energías limpias y reducción del impacto de la huella de carbono.

El impacto positivo que tendrá el proyecto para el medioambiente se basa esencialmente en que el mismo prevé un ahorro de al menos 20% en el consumo de energía, agua y energía incorporada en los materiales, respecto de la línea base informada por EDGE según el siguiente detalle:

- » Eficiencia energética: se estima una reducción anual de la energía utilizada del 32%
- » Consumo de agua: se estima un ahorro de un 63%
- » Eficiencia en la energía incorporada en los materiales: se estima un ahorro de un 37% de energía utilizada en la fabricación de los materiales utilizados para la construcción.

Durante el presente ejercicio las altas de Bienes de Uso ascendieron a \$ 783 millones y se debieron a inversión en la planta de Mercedes, habiéndose completado la obra para alcanzar los niveles máximos

de producción para una planta de estas características, encontrándose esta planta ya habilitada y operativa.

5. Resultado económico financiero:

a. Indicadores económico-financieros

NOMBRE DEL INDICADOR	FORMULA		VALOR	
	NUMERADOR	DENOMINADOR	2025	2024
Solvencia	Activo Total	Pasivo Total	3,25	2,70
Endeudamiento Total	Pasivo Total	Patrimonio Neto	0,44	0,59
Endeudamiento a Corto Plazo	Pasivo Corriente	Patrimonio Neto	0,19	0,34
Liquidez Corriente	Activo Corriente	Pasivo Corriente	5,44	3,77
Liquidez Seca (Prueba Acida)	Activo Corriente - Bienes de Cambio	Pasivo Corriente	4,56	3,30
Financiación Propia	Patrimonio Neto	Activo Total	0,69	0,63
Financiación Total de Terceros	Pasivo Total	Activo Total	0,31	0,37
Financiación Corriente de Terceros	Pasivo Corriente	Activo Total	0,13	0,21
Inmovilización de activos	Activo No Corriente	Activo Total	0,27	0,20
Apalancamiento Financiero	Deuda Onerosa	Patrimonio Neto	0,28	0,36
Margen bruto	Resultado Bruto	Ventas	0,64	0,75
Margen operativo	Resultado Operativo	Ventas	0,15	0,53
Utilidad neta	Resultado del Ejercicio	Ventas	0,07	0,48
Rentabilidad del Capital Propio	Resultado Final	Patrimonio Neto	0,05	0,39
Rentabilidad sobre Activos Netos	Beneficio antes de intereses e impuestos	Activo Neto	0,07	0,43
Rotación de Activos	Ventas Netas Totales	Activo Neto	0,48	0,57
Reinversión en Bienes de Uso	Compras - Ventas Bienes Uso	Amortización del ejercicio	0,38	1,14

Los índices económicos continúan reflejando un excelente comportamiento que demuestra que nuestra Empresa es sólida y presenta una alta rentabilidad.

Finalmente, dando cumplimiento a la Ley N° 19.550 (Ley General de Sociedades) en su parte pertinente, y a fin de evitar reiteraciones, nos remitimos a los estados contables, en los que, a través de sus anexos y notas se ha explicitado detalladamente cada uno de los hechos y circunstancias significativas de este ejercicio.

b. Destino de los resultados del ejercicio

La utilidad del ejercicio asciende a \$ 1.987.192.947. El Directorio propone el siguiente destino de resultados y resultados no asignados al 30 de junio de 2025:

Reserva especial	\$ 1.987.192.947
-------------------------	-------------------------

6. Perspectivas:

Para el próximo ejercicio esperamos continuar con el crecimiento en las ventas de vacunas en todas las líneas de negocio, debido a la incorporación de nuevos mercados de exportación y del incremento de la capacidad de producción obtenido en el ejercicio aquí en consideración, y que seguirá teniendo un avance ascendente y sostenido, a medida que se siga completando el funcionamiento a pleno de la planta de Mercedes y por el impacto de la herramienta tecnológica desarrollada por Tecnovax para la implementación, gestión y trazabilidad de planes sanitarios de acuerdo a los requerimientos de cada región, ayudando así a productores y veterinarios a aumentar su productividad para alimentar a un mundo que demanda año tras año una mayor cantidad de proteínas de alta calidad, libres de antibióticos y hormonas.

Las vacunas de uso veterinario son crecientemente utilizadas para prevenir enfermedades que afectan a los animales de producción y compañía, contribuyendo de esta forma a: a) aumento de la productividad animal, b) mejora del bienestar animal, c) reducción de la huella de carbono, d) prevención de zoonosis

y e) reducción de uso de antibióticos lo cual es esencial para evitar la resistencia a los antimicrobianos a nivel mundial. Por otro lado, las vacunas en el ámbito agropecuario son fundamentales para controlar las enfermedades de transmisión de animales al ser humano, tales como la leptospirosis, ántrax, rabia, brucelosis, tuberculosis, tétanos, entre otras.

Actualmente no es posible pensar en una ganadería moderna sin el uso de vacunas con un rol creciente para contribuir a la reducción del uso de antibióticos siendo esta otra de las tendencias mundiales.

Acorde con el G20, para 2050 la resistencia a los antibióticos representará la primera causa de muerte en humanos. Este panorama se intensificó como consecuencia de la pandemia: en los últimos años se aceleró 10 años la resistencia a los antibióticos de bacterias que causan infecciones comunes en la población. Para prevenir este factor es clave la reducción de su uso en la producción animal. En este sentido, las vacunas elaboradas por Tecnovax son la herramienta más eficiente para lograrlo.

Con la nueva planta de formulación y envase ya habilitada y a pleno funcionamiento esperamos aumentar significativamente nuestras exportaciones. Se estima que cerca del 90% de la producción de esta planta será destinada a los mercados de exportación, en nuestras 4 líneas de negocio. La evolución de la demanda se encuentra vinculada al aumento de la población y a las mejoras en los procesos de producción de animales para alimentación, estimulada por las acciones de promoción técnica que se implementen en los diversos mercados. Asimismo, la evolución del stock ganadero se encuentra en ascenso debido fundamentalmente a una mayor demanda de proteínas a nivel mundial y a una recomposición de los precios de los productos agro-industriales.

Se continuará invirtiendo en proyectos de investigación y desarrollo, que nos permitan estar a la vanguardia tecnológica en sanidad animal, mantener actualizada nuestra cartera y ofrecer al mercado productos para cubrir áreas de vacancia.

Durante el próximo ejercicio, Tecnovax planea construir una nueva planta de antígenos. Se trata de una ampliación de la planta Mercedes, que tendrá como objetivo aumentar la capacidad de producción de antígenos (ABI - Active Biological Ingredients) que son el principio activo con el que se elaboran las vacunas. La nueva planta de antígenos permitirá multiplicar en hasta 4 veces la capacidad actual de elaboración de diferentes antígenos virales, bacterianos, recombinantes o sub-unitarios destinados a abastecer la demanda de vacunas para salud animal.

Finalmente, este Directorio agradece la confianza y el apoyo brindado por nuestros clientes, proveedores, instituciones financieras e inversores del mercado de capitales y muy especialmente al personal por su inestimable colaboración.

Dejando así cumplida nuestra misión de exponer los resultados de nuestra gestión, esperamos merecer vuestra aprobación

EL DIRECTORIO

Fin de la Memoria

Continúa con la palabra el Sr. Presidente y comenta que se aprueba por unanimidad el Inventario, y el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, sus Notas y Anexos que lo complementan correspondientes al ejercicio N°22 cerrado el 30 de Junio de 2025, presentados en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

El Sr. Presidente manifiesta que corresponde convocar a Asamblea General Ordinaria de Accionistas para el día 26 de septiembre de 2025 a las 11 hs. en primera convocatoria y para el día 1 de octubre de 2025 a las 11 hs, en segunda convocatoria, en la sede social, sita en la calle Luis Viale 2835 a fin de tratar el siguiente Orden del Día:

- 1) Designación de dos accionistas para firmar el Acta de Asamblea.
- 2) Consideración de la Memoria, Reseña Informativa, Inventario, el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, sus Notas y Anexos que lo complementan correspondientes al ejercicio N° 22, cerrado el 30 de Junio de 2025.
- 3) Consideración de los resultados del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025.
- 4) Aprobación de la gestión de los Directores y Síndicos.

- 5) Consideración de los honorarios de los Sres. Directores Titulares.
- 6) Consideración de los honorarios del Sr. Síndico Titular y Sr. Sindico Suplente.
- 7) Designación de auditores externos, titular y suplente, que emitirán el informe de auditoría referido a sus estados contables anuales y por períodos intermedios, de acuerdo a lo establecido por el artículo 105 de la Ley N° 26.831.
- 8) Autorización para la realización de los trámites y presentaciones necesarios para la obtención de las inscripciones correspondientes de lo resuelto en la asamblea.

Continuando con el uso de la palabra el Sr. Presidente manifiesta que habiendo acuerdo entre todos los accionistas, Directores y Síndico, y compromiso de concurrir a la Asamblea que en este acto se convoca, mociona se omita la publicación de edictos y efectuar la misma en un todo de acuerdo con lo previsto en el último apartado del art. 237 de la ley 19.550.

Las mociones son puestas a consideración y aprobadas por unanimidad.

No habiendo más asuntos que tratar, siendo las 9.30 hs. Se levanta la sesión.

Lic. Diego La Torre

Lic. Nicolás M. Grosman

Sra. Paola M. Tissone

Cdor. Matías Fanlo