

Madrid, 28 de octubre de 2022

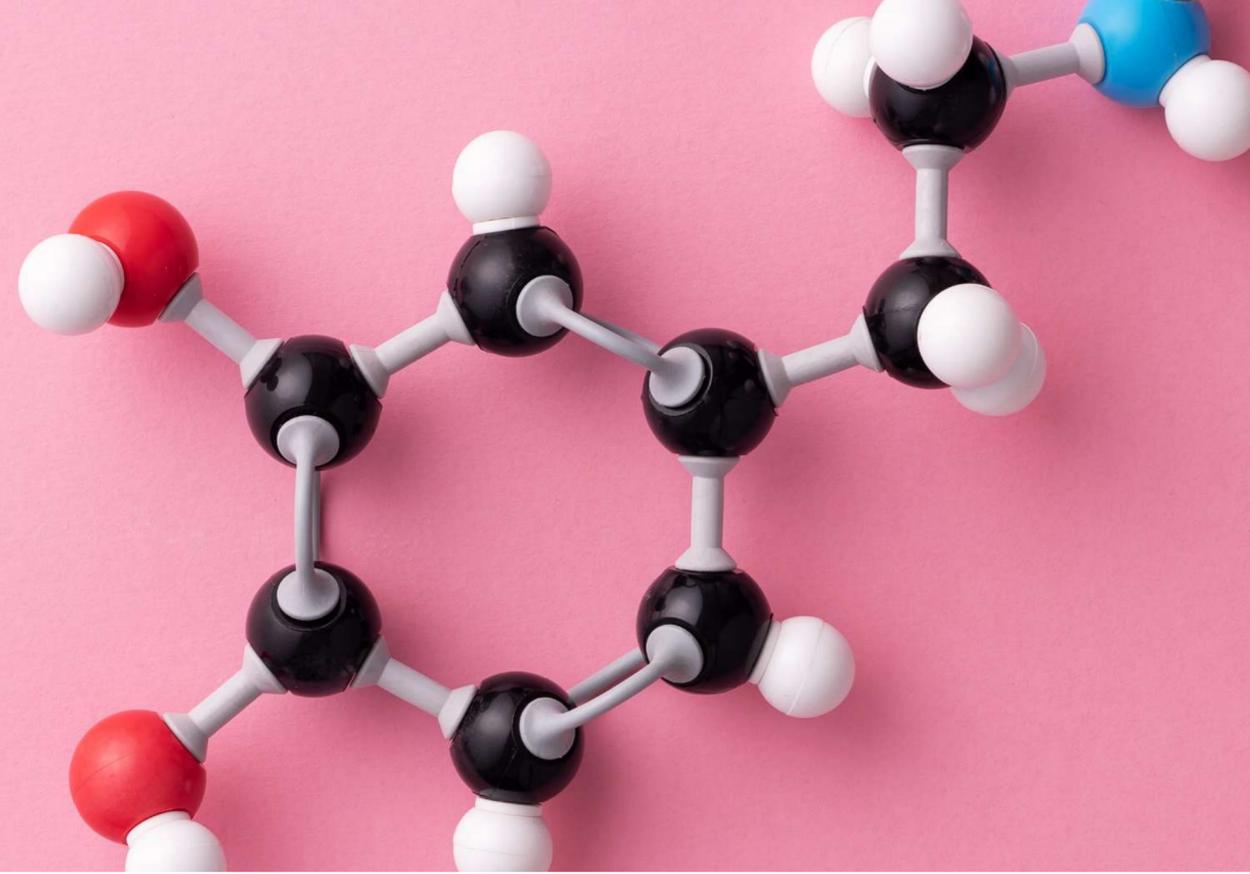
En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity, LABIANA HEALTH, S.A (en adelante, la “Sociedad” o “Labiana”) pone en conocimiento la siguiente:

#### **OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE**

1. Presentación de resultados del primer semestre de 2022 LABIANA HEALTH S.A.
2. Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado de LABIANA HEALTH S.A. y sus sociedades dependientes, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, junto con el Informe de revisión limitada, sin salvedades, del auditor de la sociedad, BDO Auditores S.L.P.
3. Estados Financieros Intermedios individuales de LABIANA HEALTH S.A. (Balance de situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias) correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 3/2020 de BME Growth, se señala que la información comunicada ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

D. Manuel Ramos Ortega  
Consejero Delegado  
LABIANA HEALTH, S.A.



---

# Informe de Resultados Enero-Junio 2022

Octubre 2022

## AVISO LEGAL

La información que contiene este informe de resultados ha sido preparada por Labiana e incluye información financiera extraída de los estados financieros intermedios de Labiana Health, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondientes al periodo finalizado en 30 de junio de 2022, auditadas por BDO Auditores, S.L.P., así como manifestaciones relativas a previsiones futuras. Datos no auditados de enero-junio 2021.

La información y manifestaciones relativas a previsiones futuras sobre el Labiana no constituyen hechos históricos, estando basadas en numerosas asunciones y están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Labiana. De este modo, se advierte a accionistas e inversores de que estos riesgos podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y previsiones futuras.

Con excepción de la información financiera referida, la información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

# Índice

## **Informe de Gestión Intermedio Consolidado**

1. Carta del CEO
2. Resumen Ejecutivo
  - 2.1. De un Vistazo
  - 2.2. Resumen Ejecutivo y Previsión Cierre 2022
3. Resultados de Gestión del Periodo Enero-Junio 2022
  - 3.1. Resultados Operativos y Financieros
  - 3.2. Gestión del Capital y Financiación
  - 3.3. Generación de Cash Flow
4. Análisis por Segmentos de Negocio y Mercados
  - 4.1. Salud Animal (CDMO y Vademécum Propio)
  - 4.2. Salud Humana (CDMO y Vademécum Propio)
  - 4.3. Mercados Geográficos
5. Gestión de Riesgos
6. Hechos Relevantes del Periodo y Posteriores al Cierre
7. Adquisición y Enajenación de Acciones Propias
8. Perímetro Consolidación
9. Glosario

## **Contacto**

## **Informe de Auditoría Primer Semestre 2022**

## **Estados Financieros Intermedios Enero-Junio 2022**

# 1 Carta del CEO

Cuando en 2013 desde el equipo directivo de Labiana lanzamos el Management Buy Out, teníamos claro que no sería un camino fácil, pero ninguno vaciló. Partíamos de una situación complicada a nivel financiero y operativo, pero teníamos claro el potencial del Grupo y decidimos apostar por ello. Y así comenzó esta aventura en la que no dudamos en invertir y arriesgar nuestro propio patrimonio personal.

En este tiempo, hemos realizado grandes inversiones en tecnología e instalaciones, mejora de procesos y adquisiciones estratégicas, como la división de biológicos de Serbia o la distribuidora comercial en Turquía para aumentar la productividad y el posicionamiento competitivo de la compañía.

Hoy día, tras estos 9 años, somos una empresa global integrada en las industrias de salud animal y humana con un porfolio diversificado de productos y negocios, y una amplia cartera de clientes de primer nivel a los que nos une una relación de confianza de larga duración.

Contamos con filiales en España, Serbia, Turquía, México y Ecuador y con centros de producción distribuidos entre España y Serbia. Los productos fabricados por Labiana se encuentran en más de 150 mercados, y tenemos 546 registros de productos propios en más de 90 países.

Desde el pasado mes de junio, Labiana se ha convertido en la primera empresa veterinaria en incorporarse al mercado de valores español. Hoy, tan solo 4 meses después de nuestro debut en el BME Growth, seguimos enfrentándonos a nuevos retos y desafíos en un entorno de mercado complejo y con incertidumbres, caracterizado por los efectos de la guerra de Ucrania, la crisis energética, la subida de tipos de interés y de las tasas de inflación a niveles que no se veían desde los años 80-90. Sin embargo, Labiana está mejor preparada para aprovechar las oportunidades de crecimiento y rentabilidad que tiene por delante porque, entre otros factores, cuenta con un equipo humano con expertise y know-how acumulado durante estos años que supone un valor diferencial en su industria.

Hoy, presentamos nuestro primer informe público de resultados semestrales con una valoración positiva por lo conseguido, y también por cómo se han gestionado y superado los inconvenientes operativos derivados del contexto global. Actualmente, nuestro principal reto es hacer frente a la deuda que no pudimos cancelar con el proceso de salida a bolsa. En estos momentos, con los resultados alcanzados hasta junio de 2022 y las expectativas del segundo semestre, podemos confirmar que mantenemos los objetivos del plan de negocio 2022-2026, y prevemos para el

conjunto de 2022 alcanzar una cifra de negocio en torno a los 60M€, prácticamente en línea con nuestro objetivo inicial, y casi un 5,3% superior al alcanzado en 2021.

Con estos objetivos y el entorno de mercado en mente, hemos tomado algunas medidas organizativas y de gestión de relevancia. Por un lado, Todor Velev, que asumió la dirección financiera durante el proceso de salida a Bolsa para aprovechar sus conocimientos en *corporate finance*, desde el pasado mes de septiembre está liderando la nueva división de Desarrollo Corporativo bajo la cual está realizando un intenso análisis y seguimiento de las divisiones extranjeras, buscando la mejora de la operatividad y resultados de las mismas con el objetivo de controlar los riesgos derivados del comportamiento de la divisa turca, así como del impacto que el incremento de los costes han causado, sobre todo en nuestros centros de producción en Serbia. En sustitución, Miquel Pujolriu ha vuelto a asumir la dirección financiera, cargo que siempre ha ejercido desde que hace 7 años ingresó en la empresa.

Por otro lado, respecto a los problemas que nos ha ocasionado la falta de componentes de fabricación, principalmente los filtros de esterilización a consecuencia de la fabricación masiva de vacunas del COVID-19, además de coordinar con nuestros clientes

de CDMO el aprovisionamiento de componentes, hemos trabajado en la selección y validación de nuevos proveedores que ya hemos incluido en algunos registros en un tiempo récord.

Asímismo, y aprovechando hoy este medio, me gustaría anunciar, que en los próximos días daremos salida al primer genérico de oxitetraciclina inyectable 300mg/ml (Labimycin LA 300), uno de los antibióticos inyectables de más larga duración que se engloban en la categoría D (recomendado como primera elección en el uso de antibióticos veterinarios), autorizado para el tratamiento ovino y bovino. También será en breve cuando por fin vea la luz otro nuevo producto, y para el que el pasado mes de mayo registramos la primera MA en España. Se trata de Tilolab® tartrato 800.000 UI/g, un medicamento veterinario genérico a base de tartrato de tilosina en polvo oral para su administración en agua o en leche que contribuye al tratamiento de enfermedades respiratorias en porcino, bovino, pollos y pavos.

Me gustaría felicitar a todo el equipo humano que forma Labiana por el gran trabajo que han realizado en estos meses y que, por supuesto siguen realizando, con la ilusión de cumplir los objetivos y el plan de crecimiento trazado.

Finalmente, no quiero terminar estas líneas sin agradecer a todos los inversores que han confiado y siguen confiando en nosotros. Como reflejo de nuestro compromiso firme con el objetivo de creación de valor para todos los accionistas hemos puesto en marcha desde el principio una política de relaciones con inversores proactiva cuyas primeras medidas han sido la actualización del equity story y la preparación de este informe de resultados enfocado a la comunidad de inversores y analistas que la compañía comunicará de manera sistemática y transparente.

En este sentido, también desde el área de relaciones con inversores hemos querido ser la primera empresa del BME Growth en publicar un documento de Norma Corporativa de "Política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto, y de difusión de información económico-financiera, no financiera y corporativa" que ha sido aprobado en Consejo de Administración junto con las cuentas del primer semestre del 2022.

Confiamos en que el mercado reconozca pronto nuestros esfuerzos y que, por extensión, nuestros accionistas vean premiado su apoyo incondicional.

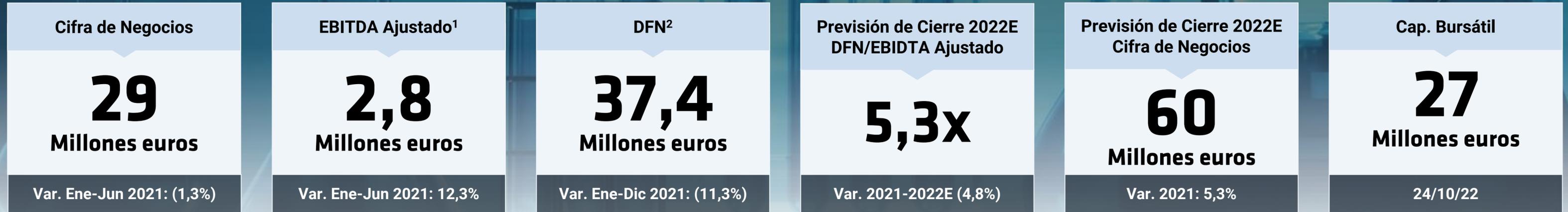
A todos ellos, muchas gracias.

**Manuel Ramos Ortega**  
CEO Labiana Health

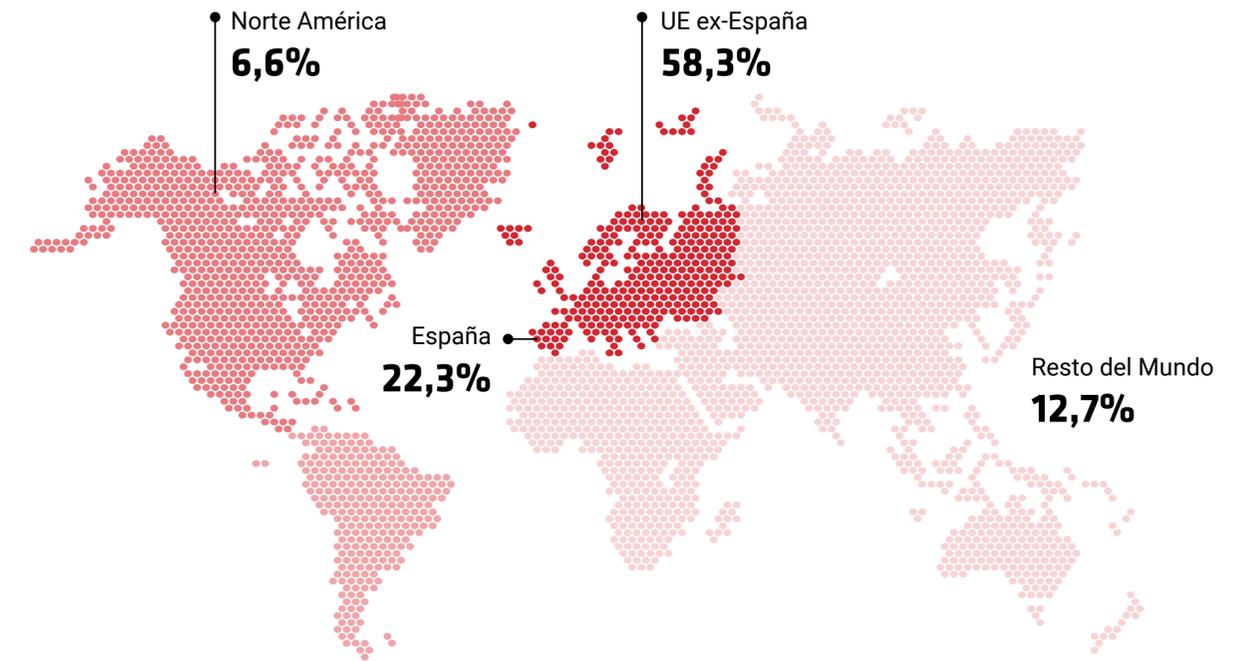
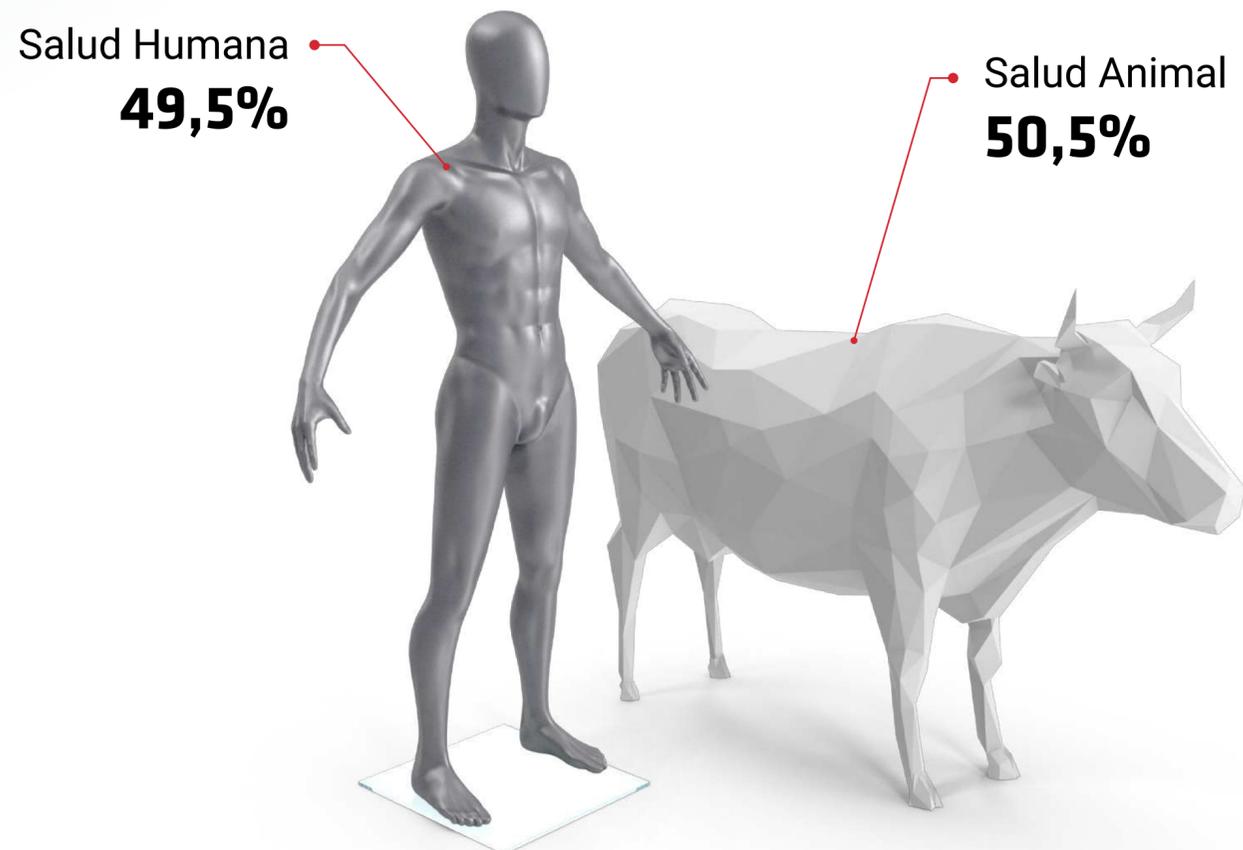
**2 Resumen Ejecutivo**

**2.1 De un Vistazo**

**PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS A JUNIO 2022**



**PRINCIPALES MAGNITUDES OPERATIVAS**



<sup>1</sup> EBITDA y EBIT ajustados como resultado de deducir a EBITDA y EBIT contables los gastos extraordinarios derivados del proceso de incorporación a BME Growth así como los ocasionados por la operación corporativa frustrada de Laboratorio Ovejero. <sup>2</sup>Deuda Financiera Neta a cierre 30/06/2022 y 31/12/2021

## 2 Resumen Ejecutivo

### 2.2 Resumen Ejecutivo y Previsión de Cierre 2022

Los resultados consolidados del Grupo Labiana Health correspondientes al primer semestre de 2022 muestran un comportamiento casi estable en su cifra de negocio que alcanza los 29 millones de euros, un 1,3% inferior al importe del mismo periodo del año anterior. Esta evolución se ha visto afectada por la falta de componentes de producción, especialmente la de filtros de esterilización, que ha limitado la actividad comercial y por tanto las ventas registradas en el periodo. No obstante, cabe destacar el gran esfuerzo que todo el equipo de Labiana ha realizado en sus diferentes ámbitos para poder mantener los objetivos planteados en el *business plan*.

En términos de los segmentos de negocio de salud animal y salud humana, la evolución de las respectivas cifras de negocio mostró un signo contrario. Así, el negocio de salud animal registró un total de ventas por importe de 14,7M€ lo que supuso una caída del 11,3% respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de la disminución significativa de la cifra de negocio de la línea de vademécum propio cuyos factores explicativos se detallan en el apartado 4 de este informe. Por su parte, la línea de CDMO en veterinaria mantiene sus niveles con el periodo anterior de referencia.

Por su lado, el segmento de salud humana registró un comportamiento expansivo con un crecimiento interanual de su facturación del 11,5% hasta alcanzar un importe de 14,4M€, explicado fundamentalmente por la división de producto propio que registró unas ventas de 4,8M€ (+31,46%), respondiendo así al objetivo estratégico de impulsar la actividad de producto propio que favorece la mejora del mix de márgenes del Grupo.

Desde el punto de vista de la rentabilidad de la actividad de explotación, la compañía ha obtenido un crecimiento del EBITDA del 12,1% hasta alcanzar un importe de 2,3 millones de euros, gracias al esfuerzo en el seguimiento y control de gastos, así como a la mejora de la productividad resultante de la mejora de procesos. Esta tasa de incremento se mantiene en el 12,3%, alcanzando un importe de 2,9 millones de euros, tras ajustar el EBITDA por los gastos extraordinarios ocasionados con motivo del proceso de incorporación a BME Growth hasta el mes de junio, así como por la operación corporativa frustrada de los Laboratorios Ovejero que se produjo en 2021 (proyecto anterior a la salida a Bolsa sujeto a restricciones de confidencialidad por contrato al llegar a un acuerdo final con la parte contraria).

El resultado de explotación (EBIT) asciende a un importe negativo de 0,1 millones de euros, explicado por un incremento significativo del 54% de la dotación de amortizaciones para el inmovilizado, consecuencia del cambio de criterio contable que ha implicado la amortización acelerada de proyectos propios de I+D.

La deuda financiera neta (DFN) se situó a finales de junio de 2022 en 37,5M€, un 11,2% inferior a la registrada a finales de diciembre de 2021 (42,2M€). Este saldo habría continuado su descenso a finales del semestre de haberse captado el objetivo de 20M€ con la salida a Bolsa. No obstante, dicho proceso de incorporación al mercado de valores ha permitido reforzar la estructura de capital de la compañía en 5M€ y la reducción y reordenación de los pasivos sigue siendo uno de los objetivos prioritarios del plan estratégico de la compañía.

#### Previsión de cierre 2022

En el plan estratégico elaborado previo a la salida a Bolsa que establecía un objetivo de cifra de negocio para el año 2026 superior a 120M€, se había previsto una estimación en torno a 65M€ para el ejercicio 2022. Dados los resultados alcanzados durante el primer semestre de 2022 y la certeza de que ya se han podido superar las limitaciones que ha sufrido la compañía en su actividad comercial durante este primer semestre como consecuencia de las distintas subidas de precios de diferentes factores de producción (materias primas, energía, etc.), así como por incidencias en la cadena de suministros de componentes esenciales de fabricación, la compañía se encuentra en condiciones de confirmar una previsión de cierre en un volumen de deuda financiera neta en torno a los 36,5M€ con un ratio de DFN 2022E/EBITDA Ajustado 2022E de 5,3x y una cifra de negocios en torno a 60M€. Esto supondría un cumplimiento de un 92% sobre las previsiones iniciales del business plan previo al proceso de incorporación a Bolsa.

Cifras expresadas en euros

#### Magnitudes Financieras

	Ene-Jun 2022	Ene-Jun 2021	% Var.
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>29.061.187,00</b>	<b>29.446.237,24</b>	<b>(1,3)</b>
EBITDA	2.335.841,93	2.084.172,64	12,1
EBITDA Ajustado <sup>1</sup>	2.886.470,53	2.570.934,64	12,3
EBIT	(116.716,23)	338.627,14	(134,5)
EBIT Ajustado <sup>1</sup>	433.912,37	825.389,14	(47,4)
Resultado Neto	(1.434.954,07)	(129.644,21)	n.s.
Flujo de caja de Operaciones <sup>2</sup>	(1.240.716,14)		n.s.
Inversiones (CapEx) <sup>2</sup>	1.108.901,82		n.s.
Deuda Financiera Neta <sup>3</sup>	37.470.437,85	42.205.518,92	11,3

<sup>1</sup> EBITDA y EBIT ajustados como resultado de deducir a EBITDA y EBIT contables los gastos extraordinarios derivados del proceso de incorporación a BME Growth así como los ocasionados por la operación corporativa frustrada de Ovejero.  
<sup>2</sup> No se facilita dato para primer semestre 2021 debido a que los sistemas de información no contaban con la capacidad operativa para elaborar estado de flujos de efectivo a cierre de junio 2021 comparable con el auditado a cierre de junio 2022.  
<sup>3</sup> Deuda Financiera Neta a cierre 30/06/2022 y 31/12/2021

#### OBJETIVOS 2022-2026E

Cifra de negocios

**>120**  
Millones euros

EBITDA Aj.

**22**  
Millones euros

CapEx

**5**  
Millones euros

anuales

Deuda Neta

**<3** veces  
DFN/EBITDA

#### PREVISIÓN CIERRE 2022E

Cifra de negocios

**60**  
Millones euros

(+5,3%)

DFN/EBITDA Aj.

**5,3x**

Deuda Neta

**36,5**  
Millones euros

## 3 Resultados de Gestión del Periodo Enero-Junio 2022

### 3.1 Resultados Operativos y Financieros

Conviene destacar que desde el año 2018, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo Labiana Health ha registrado un crecimiento constante salvo en el año 2020, ejercicio excepcional y atípico, en el que, el acopio de producto que hicieron los clientes como consecuencia del COVID-19, provocó que en el año 2021 bajaran las ventas un 1,5%. En este sentido, la comparación del primer semestre de 2021 con el primer semestre de 2022 arroja unos datos similares, con un comportamiento algo inferior en el presente ejercicio por varios motivos:

En primer lugar, la carencia de algunas materias primas, principalmente los filtros de esterilización (componente imprescindible en la fabricación de inyectables), ha frenado las ventas que, una vez superado este problema, se están restableciendo con toda normalidad, razón que posibilita las previsiones de 2022 anteriormente señaladas en las que se anticipa un segundo semestre más intenso en actividad comercial respecto primera mitad del año, recuperando el ritmo de las ventas y llegando a las previsiones de importe neto de cifra de negocios de 2022 en torno a los 60M€.

En segundo lugar, la crisis energética que ha afectado a los costes de producción (transporte, materias primas, energía). Como medidas de contención ya puestas en práctica, Labiana ha procedido, por un lado, a

renegociar precios con clientes y por otro, todas las nuevas cotizaciones a clientes se realizan con la base de los precios prospectivos de compra.

En tercer lugar, a consecuencia del proceso de fusión de uno de nuestros clientes de salud humana, se ha producido un diferimiento de volumen de negocio del primero al segundo semestre que afecta a la presentación de los resultados del primer semestre. La situación ya se ha restablecido, y en el cierre de 2022 se prevé cumplir las previsiones iniciales.

En cuarto lugar, el nuevo reglamento sobre medicamentos veterinarios que entró en vigor el pasado 28 de enero ha supuesto cambios en numerosos aspectos, como las prescripciones o el uso de antibióticos, con una repercusión directa en el sector ganadero español. Este nuevo reglamento restringe el uso de los antibióticos para la profilaxis salvo caso individual muy justificado de modo que se debe justificar toda prescripción de antibióticos en metafilaxis y profilaxis con el objetivo de "tratar únicamente al animal enfermo y con el tratamiento adecuado para su enfermedad concreta". En este nuevo panorama donde se fomenta las prescripciones individualizadas en las que el segmento de inyectables es líder, sobre los tratamientos masivos (normalmente a base de presentaciones orales, líquidos, solubles,

premix...), Labiana tiene una posición de ventaja en tanto y cuanto tiene la mayor fábrica de inyectables de España y una de las mayores de Europa en el sector veterinario.

En quinto lugar, una de las consecuencias de las políticas adoptadas por el gobierno turco es la devaluación de la lira turca. Ello se ha traducido en elevadas diferencias negativas de cambio por importe de 475K€ que han afectado al perímetro de consolidación y que han supuesto un 98% del importe total de esta partida en la cuenta de resultados que se sitúa en 486K€.

En sexto lugar, el cambio de criterio contable que ha obligado a amortizar aceleradamente, ha tenido un impacto que se ha reflejado en el EBIT y, por tanto, en el resultado.

#### Cuenta de Resultados Consolidada

	Ene-Jun 2022	Ene-Jun 2021	% Var.
<b>Importe neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>29.061.187,00</b>	<b>29.446.237,24</b>	<b>(1,3)</b>
Var. existencias de productos terminados y en curso	(166.771,11)	694.413,95	c.s.
Trabajos realizados por la empresa para su activo	827.798,50	891.969,07	(7,2)
Aprovisionamientos	(11.487.331,77)	(13.607.248,08)	(15,6)
Otros ingresos de explotación	8.973,84	31.123,60	(71,2)
Gastos de personal	(9.929.158,38)	(9.664.587,91)	2,7
Otros gastos de explotación	(5.978.856,15)	(5.707.735,23)	4,8
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>2.335.841,93</b>	<b>2.084.172,64</b>	<b>12,1</b>
Amortización del inmovilizado	(2.408.548,00)	(1.565.789,06)	53,8
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	7.470,82		n.s.
Otros resultados	(51.480,98)	(179.756,44)	(71,4)
Resultado de Explotación (EBIT)	(116.716,23)	338.627,14	c.s.
Ingresos financieros	317.600,75	910.375,55	(65,1)
Gastos financieros	(920.993,74)	(1.280.625,12)	(28,1)
Diferencias de cambio	(485.981,84)	(10.769,39)	n.s.
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(32.507,43)	(130.467,13)	(75,1)
Resultado antes de impuestos	(1.238.598,49)	(172.858,95)	n.s.
Impuestos sobre beneficios	(381.084,00)	43.214,74	c.s.
Resultado neto consolidado	(1.619.682,49)	(129.644,21)	n.s.
Resultado neto atribuido a socios externos	184.728,42		n.s.
<b>Resultado neto total atribuido a la Sociedad</b>	<b>(1.434.954,07)</b>	<b>(129.644,21)</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBITDA Ajustado<sup>1</sup></b>	<b>2.886.470,53</b>	<b>2.570.934,64</b>	<b>12,3</b>
EBIT Ajustado <sup>1</sup>	433.912,37	825.389,14	(47,4)

<sup>1</sup> EBITDA y EBIT ajustados como resultado de deducir a EBITDA y EBIT contables los gastos extraordinarios derivados del proceso de incorporación a BME Growth así como los ocasionados por la operación corporativa frustrada de Ovejero.

## 3 Resultados de Gestión del Periodo Enero-Junio 2022

### 3.1 Resultados Operativos y Financieros

En relación al EBITDA, este alcanzó en el primer semestre de 2022, la magnitud de 2,3M€, un 12,1% superior los 2,08M€ registrados en el mismo periodo de 2021. El mayor control y seguimiento de los costes de explotación, junto a las ganancias en productividad y eficiencia logradas a partir de las inversiones para la optimización de procesos, han permitido la continuidad en la evolución positiva de este indicador que viene registrando en los últimos años. Si además ajustamos el EBITDA por el importe que supusieron los gastos extraordinarios ocasionados por el proceso de salida a Bolsa (junio 2022), así como los relacionados con la operación corporativa de Laboratorios Ovejero (2021) se alcanza un importe de 2,9M€, un 12,3% superior al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. Hay que señalar la incidencia que han tenido los problemas en la cadena de suministros, no solo en las ventas de la compañía, sino también en el comportamiento de la partida de aprovisionamientos, con un descenso interanual del 16%. Asimismo, hay que destacar que la variación de existencias pasa de registrar un volumen positivo en el primer semestre de 2021 de 694K€ a un importe negativo de 166,7K€ como consecuencia de un cambio del criterio contable sugerido por nuestros auditores. Al aplicar este cambio en el criterio contable, los proyectos a terceros dejan de capitalizarse, es decir, antes de este cambio contable, los proyectos a terceros se

capitalizaban y por tanto, incrementaban la variación de existencias ya que estaban incluidas en el epígrafe de existencias del balance de situación, dando un resultado positivo al considerarse un incremento en la valoración de los “servicios en curso”. Con este cambio de criterio contable, estos proyectos a terceros ya no se capitalizan, por lo que pasan directamente como gastos.

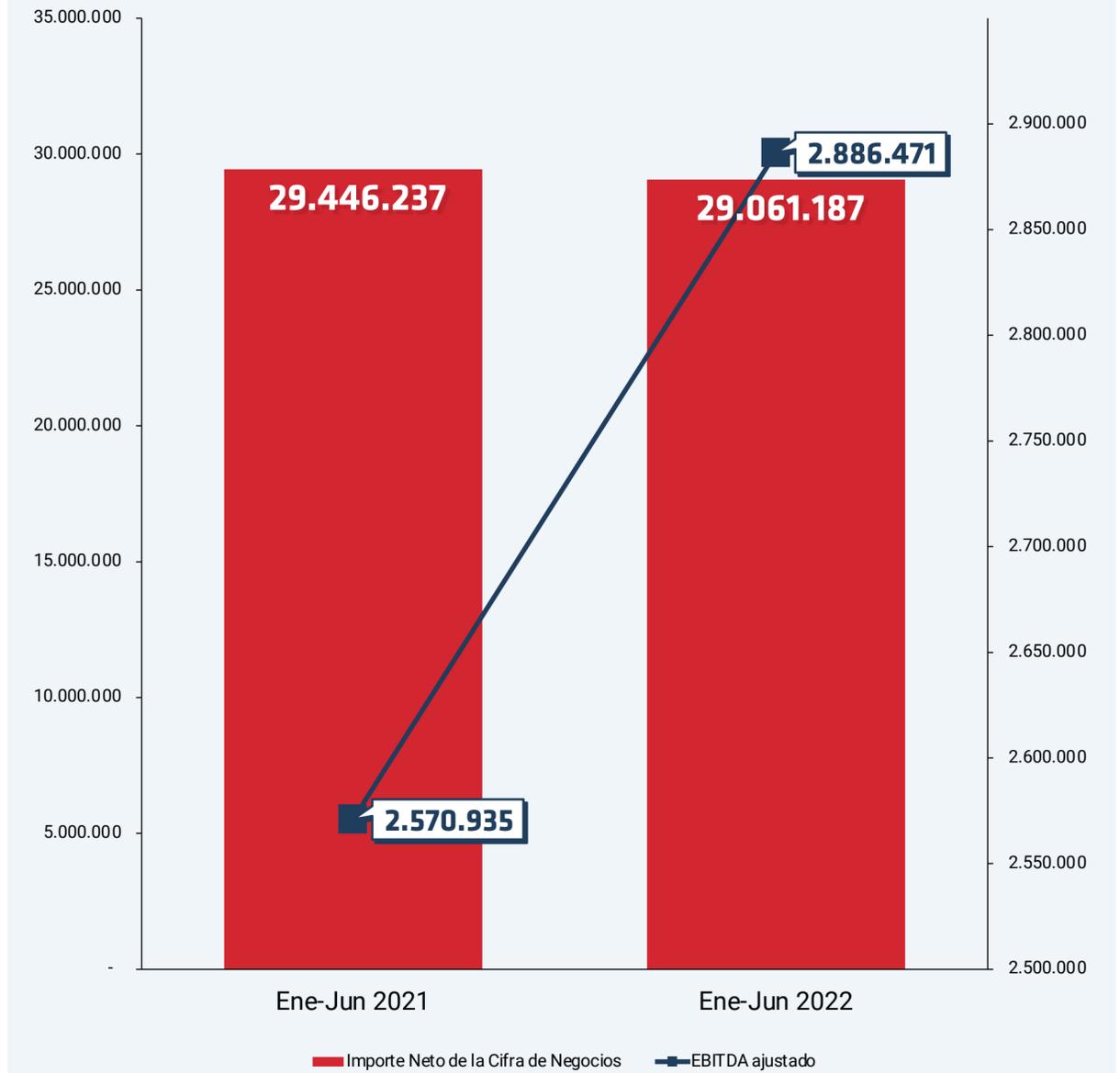
A nivel de resultados de explotación se registra una pérdida contable en el primer semestre de 2022 de 116,7K€, frente a un importe positivo en el mismo periodo de 2021 de 338,6K€, que viene explicada por un aumento significativo de las amortizaciones para el inmovilizado, en concreto derivado de la amortización acelerada de proyectos propios de I+D, como consecuencia de un cambio del criterio contable.

Conviene destacar en el apartado de gastos financieros la disminución del 28% a consecuencia de la amortización de deuda y la reducción de comisiones por formalización de préstamos. Sin embargo, el diferente comportamiento de las divisas que afectan al perímetro de consolidación de la compañía, y sobre todo el de la lira turca, ha ocasionado un aumento significativo de las diferencias de cambio en algo más de 475K€ que supone un 98% del importe total de esta partida en la cuenta de resultados. Estas diferencias vienen provocadas por el impacto de la devaluación en el balance de situación al

integrarlo a nivel consolidado y referenciar al euro. Por tanto, no es una diferencia por el tipo de cambio operacional, sino que es debido al proceso de deflación que está registrando la economía del propio país.

### Evolución Cifra de Negocio y EBITDA Ajustado

Cifras expresadas en euros

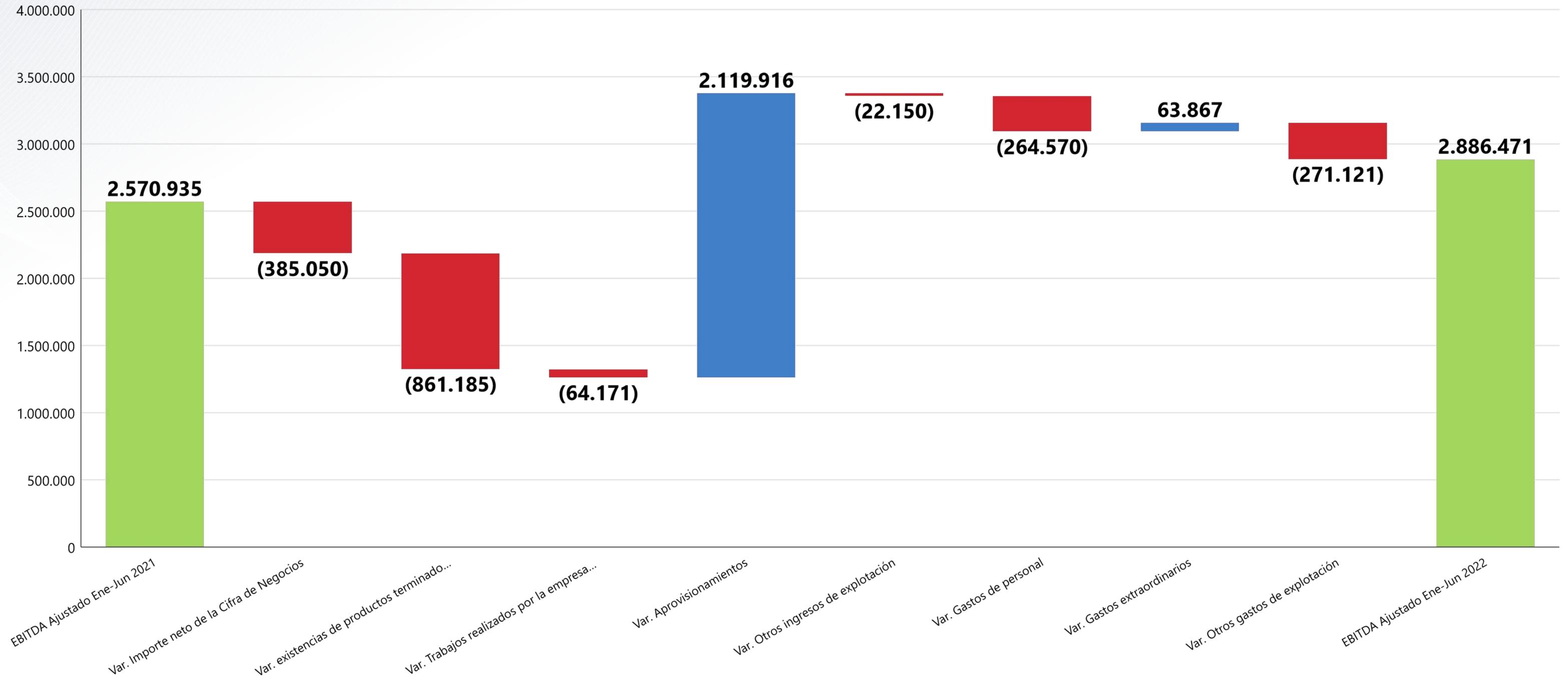


# 3 Resultados de Gestión del Periodo Enero-Junio 2022

## 3.1 Resultados Operativos y Financieros

### Evolución EBITDA Ajustado Ene-Jun 2021 vs. Ene-Jun 2022

Cifras expresadas en euros



## 3 Resultados de Gestión del Periodo Enero-Junio 2022

### 3.2 Gestión del Capital y Financiación

Desde el punto de vista de Balance, destaca la disminución en las Inversiones financieras a largo plazo derivada de la devolución del crédito de la Operación "Laboratorios Ovejero" del 2021 (acuerdo final de enero de 2022). Asimismo, destaca el aumento de existencias de 2022 debido al aumento de stock por la falta de componentes de fabricación (especialmente filtros de esterilización) que ha frenado la producción. Además, hay que considerar en esta partida, el impacto que ha tenido la inflación en los costes unitarios. Todas estas razones han llevado a un incremento en el valor de la partida de existencias.

Desde el punto de vista de la estructura de capital y financiación, el patrimonio neto registra un crecimiento del 29% como consecuencia de la entrada de fondos por la salida a Bolsa (5M€), que ha posibilitado una reducción del endeudamiento neto, continuando con la evolución positiva que viene registrándose desde 2020. No obstante, el saldo de deuda neta que se situó a finales de junio de 2022 en 37,5M€, es un 11,2% inferior a los 42,2M€ registrados a finales del ejercicio de 2021 con unos ratios de cobertura de DFN sobre EBITDA ajustado de 5,5X para el ejercicio 2021 y un estimado a fin de 2022 de 5,3X.

Como se indicaba antes, la incorporación al mercado de valores ha venido acompañada de un refuerzo de la estructura de capital, si bien la compañía continuará su política de fortalecimiento de la estructura de capital mediante la mejora de los términos de sus diferentes instrumentos de deuda, la exploración de nuevas alternativas de financiación y el impulso a la generación interna de recursos.

Cifras expresadas en euros

Balance Consolidado	Cifras expresadas en euros		% Var.
	Jun 2022	Dic 2021	
<b>Activo no corriente</b>	<b>35.766.072,43</b>	<b>38.955.900,46</b>	<b>(8,2)</b>
Inmovilizado intangible	12.902.196,37	12.736.107,12	1,3
Inmovilizado material	19.701.707,02	20.381.679,74	(3,3)
Inversiones financieras a largo plazo	1.694.585,46	4.397.689,74	(61,5)
Activos por impuesto diferido	1.467.583,58	1.440.423,86	1,9
<b>Activo corriente</b>	<b>39.416.380,98</b>	<b>29.411.227,38</b>	<b>34,0</b>
Existencias	17.480.812,86	14.919.020,78	17,2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.224.414,28	10.952.728,99	39,0
Inversiones financieras a corto plazo	16.297,39	11.448,36	42,4
Periodificaciones a corto plazo	659.570,57	244.869,99	169,4
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.035.285,88	3.283.159,26	83,8
<b>Total activo</b>	<b>75.182.453,41</b>	<b>68.367.127,84</b>	<b>10,0</b>
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>14.896.894,29</b>	<b>11.522.189,72</b>	<b>29,3</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>22.948.605,00</b>	<b>26.393.280,50</b>	<b>(13,1)</b>
Provisiones a largo plazo	78.559,00	79.594,24	(1,3)
Deuda financiera a largo plazo	22.525.871,15	25.990.780,65	(13,3)
Pasivos por impuesto diferido	344.174,85	322.905,61	6,6
<b>Pasivo corriente</b>	<b>37.336.954,11</b>	<b>30.451.657,62</b>	<b>22,6</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.327.972,44	10.953.760,09	49,1
Periodificaciones a corto plazo	29.129,09		n.s.
<b>Total pasivo</b>	<b>75.182.453,40</b>	<b>68.367.127,84</b>	<b>10,0</b>

## 3 Resultados de Gestión del Periodo Enero-Junio 2022

### 3.3 Generación de Cash Flow

En la generación de Cash Flow durante el primer semestre de 2022 es de destacar el especial impacto que tiene el corte de operaciones de junio en la actividad farmacéutica para cubrir las fabricaciones y el suministro del periodo estival, donde la fábrica está en periodo de mantenimiento, pues la compañía tiene que hacer masivos aprovisionamientos de materias primas y componentes de fabricación. Además, por todo ello, la variación del capital circulante ha sido negativa por un importe de casi 2M€.

En el apartado de flujos de efectivo por actividades de inversión, destacan las amortizaciones en inversiones en I+D por 872,6K€, amortizaciones por inversión en maquinaria, mejora de instalaciones y el laboratorio de Serbia por un importe conjunto de 1M€, y la amortización en otros activos financieros por valor de 486K€. Todo ello hace que las amortizaciones de las inversiones asciendan a 2,4M€, mientras que las desinversiones derivadas del proyecto de Laboratorios Ovejero ascienden a 3,5M€, lo que hace que el total de flujo de efectivo de las actividades de inversión ascienda a un importe positivo de 1,1M€.

Por último, entre las actividades de financiación cabe destacar la entrada de fondos como consecuencia de la ampliación de capital por importe de 5M€ con motivo del proceso de salida a Bolsa, lo que ha facilitado un total positivo de flujos de efectivo por actividades de financiación por importe de 2,9M€, situando la posición de efectivo de la compañía a final del primer semestre de 2022 en 6M€.

#### Estado de Flujos de Efectivo<sup>1</sup>

Cifras expresadas en euros	
Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación	Ene-Jun 2022
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	(1.238.598,49)
Ajustes del resultado consolidado	2.809.855,96
Amortización del Inmovilizado	2.408.548,19
Correcciones valorativas por deterioro	(147.023,22)
Ingresos financieros	(436.124,56)
Gastos financieros	1.039.517,55
Otros ingresos y gastos	(55.062,00)
Cambios en el capital corriente	(1.992.866,72)
Existencias	(2.414.768,86)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(4.163.960,47)
Otros activos corrientes	(414.700,58)
Acreedores y otras cuentas a pagar	4.971.434,10
Otros pasivos corrientes	29.129,09
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados	(826.936,17)
Pagos de intereses	436.124,56
Cobros de intereses	(1.039.517,55)
Pagos (cobros) impuesto sobre beneficios	(199.217,84)
Otros pagos (cobros)	(24.325,34)
<b>Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(1.248.545,42)</b>

<sup>1</sup> No se facilitan datos para primer semestre 2021 debido a que los sistemas de información no contaban con la capacidad operativa para elaborar estado de flujos de efectivo a cierre de junio 2021 comparable con el auditado a cierre de junio 2022.

Cifras expresadas en euros	
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión	Ene-Jun 2022
Pagos por inversiones	(2.403.682,84)
Inmovilizado intangible	(872.557,25)
Inmovilizado material	(1.044.625,59)
Otros activos financieros	(486.500,00)
Cobros por desinversiones	3.512.584,66
Otros activos financieros	3.512.584,66
<b>Total Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>1.108.901,82</b>

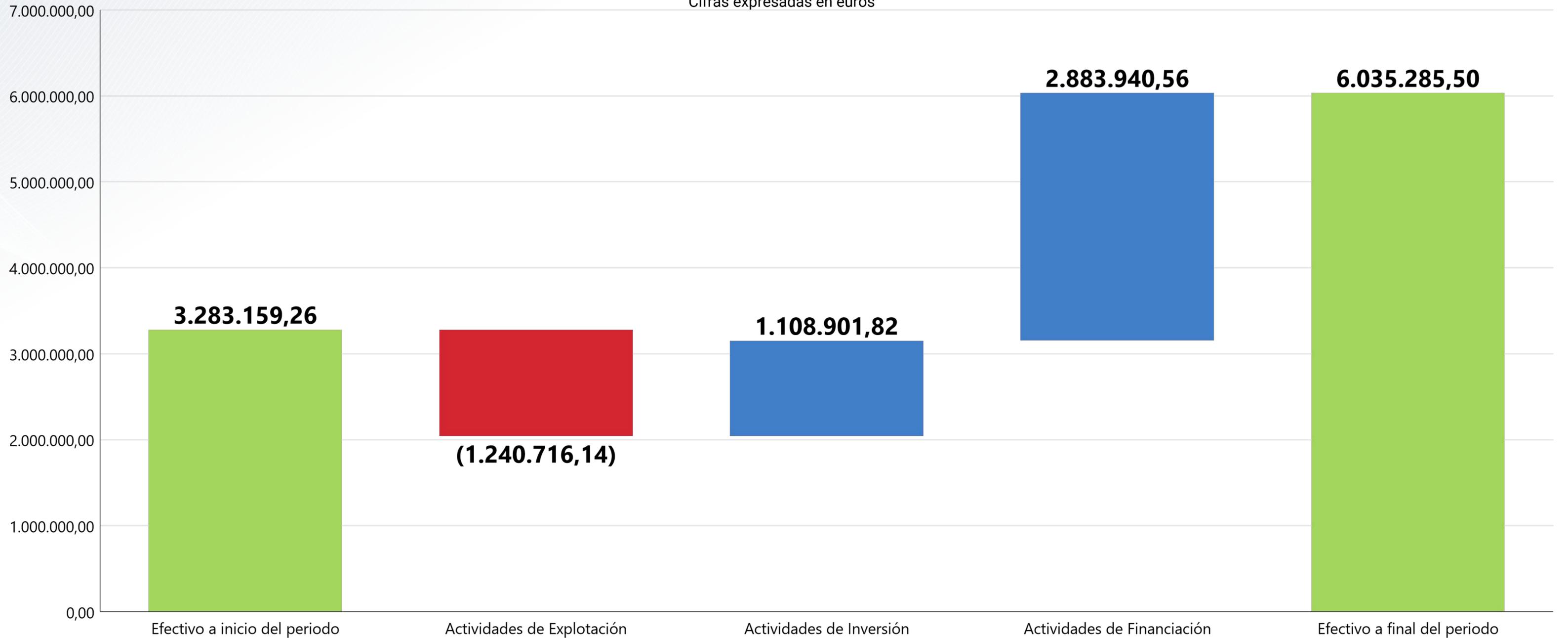
Cifras expresadas en euros	
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación	Ene-Jun 2022
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	4.866.895,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	5.166.895,00
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(300.000,00)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(1.982.954,44)
Emisión de deudas con empresas de la Sociedad y asociadas	1.500.000,00
Devolución de deudas con entidades de crédito	(550.900,34)
Devolución de deudas con empresas de la Sociedad y asociadas	(2.932.054,10)
<b>Total Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>2.883.940,56</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	7.829,28
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	2.752.126,24
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.283.159,26
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>6.035.285,50</b>

# 3 Resultados de Gestión del Periodo Enero-Junio 2022

## 3.3 Generación de Cash Flow

### Estado de Flujos de efectivo Ene-Jun 2022

Cifras expresadas en euros



## 4 Análisis por Segmentos de Negocio y Mercados

### 4.1 Salud Animal (CDMO y Vademécum Propio)

Al cierre del primer semestre del ejercicio del 2022, la división de salud animal alcanzó una cifra de negocio de 14,7M€, lo que supone un 50,53% del total de cifra de negocio de Labiana Health (siendo el 30,62% lo que corresponde a CDMO y 19,91% lo que corresponde a producto). Esta cifra de negocio representa un 11,25% menos respecto al mismo periodo del año anterior.

Este descenso, ha sido consecuencia de la evolución negativa de la línea de producto propio que se ha visto afectada por toda la coyuntura de falta de componentes de fabricación con un descenso del 25,05%, mientras que la línea de CDMO en este caso ha mantenido sus valores con una variación positiva del 0,82% frente al mismo periodo de 2021.

Desde el punto de vista operativo, la división de salud animal (Labiana Life Science, Zavod Subotica y Zoleant), tiene en vigor en la actualidad 456 registros con presencia en más de 62 países, y en proceso de tramitación otros 75.

En el primer semestre de 2022 se presentaron 21 nuevos registros de productos de sanidad animal y a lo largo de 2022 se podrían aprobar hasta 24 nuevos registros.

Durante los primeros 6 meses del 2022 se han cerrado 8 nuevos contratos de distribución de los productos de productos propios para 11 territorios con diferentes

compañías, tanto multinacionales como regionales, y previsiblemente se cerrarán otros 7 nuevos contratos de producto propio para otros nuevos 12 territorios al cierre del ejercicio 2022

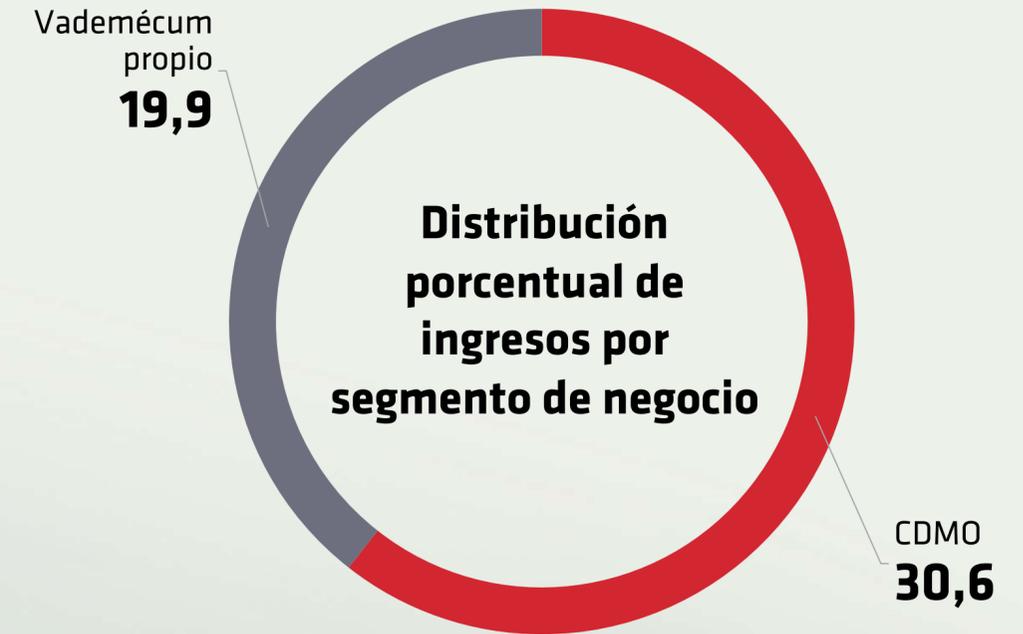
En cuanto a lanzamientos de nuevos productos:

- El pasado mes de mayo, y previo a la salida a BME Growth, se registró la primera MA de Tilolab® tartrato 800.000 UI/g en España y en los próximos días se espera comenzar con su puesta en el mercado. Se trata de un medicamento veterinario genérico a base de tartrato de tilosina en polvo oral para su administración en agua o en leche que contribuye al tratamiento de enfermedades respiratorias en porcino, bovino, pollos y pavos.
- Así mismo, en los próximos días tras la publicación de este informe y una vez superados los inconvenientes causados por la falta de componentes de fabricación (especialmente los filtros de esterilización), se dará salida al primer genérico de oxitetraciclina inyectable 300mg/ml (Labimycin® LA 300), uno de los antibióticos inyectables de más larga duración que se engloban en la categoría D (recomendado como de primera elección en el uso de antibióticos veterinarios), autorizado para el tratamiento ovino y bovino.

En cuanto a la evolución de los últimos lanzamientos, la compañía destaca la evolución de Labiprofen®, primer genérico de ketoprofeno inyectable al 15% (Antiinflamatorio con efecto analgésico y antipirético destinado para bovino, porcino y caballos), que se lanzó en 2021, considerando que desde entonces ha tenido una evolución muy positiva superando las expectativas del plan de negocio iniciales. Al cierre del primer semestre del 2022 Labiprofen® ya se encontraba registrado en 18 países y al cierre de este informe se ha sumado un país más al total de mercados disponibles para el producto.

Por otro lado, cabe destacar la construcción del laboratorio de análisis en Serbia que permitirá a la compañía ofrecer a terceros tanto análisis físico-químico como de microbiología, y en este segundo caso se podrán realizar tanto para productos farmacológicos como biológicos.

### Salud Animal (50,53% sobre el total)



## 4 Análisis por Segmentos de Negocio y Mercados

### 4.2 Salud Humana (CDMO y Vademécum Propio)

Los resultados del segmento de negocio de salud humana (Labiana Pharma), correspondientes al primer semestre recogen un comportamiento positivo de las ventas con una cifra de negocio de 14,4M€ que supone un incremento del 11,5% respecto al mismo periodo del año anterior y permite a esta división representar casi un 50% del total de ventas de Labiana Health. A esta evolución ha contribuido la línea de vademécum propio que, con una facturación de 4,8M€, ha registrado un aumento del 31,5%. Entre los factores explicativos cabe destacar la importante recuperación del ritmo de pedidos una vez superado el sobre stock de 2020 que afectó a las ventas del 2021 como consecuencia del COVID-19, recuperando niveles similares a los del año 2020. De este modo, la división de salud humana representa un 49,47% del total de la cifra neta de negocios del Grupo. Por su parte la línea de CDMO presentó una evolución estable en términos de facturación con 9,6M€ (+3,53%), un crecimiento menor de lo esperado, debido al diferimiento de volumen de negocio de uno de nuestros clientes provocado por el proceso de fusión que ha llevado a cabo. Este diferimiento del primer al segundo semestre afecta a la presentación de los resultados del primer semestre. La situación ya se ha restablecido y en el cierre de 2022 se prevé alcanzar las previsiones iniciales.

En este primer semestre se han iniciado 3 nuevos registros, por lo que el número actual de registros en trámite en esta división asciende ya a 26, estimando la compañía que, si se mantiene el ritmo de las gestiones burocráticas, al cierre del ejercicio 2022 se podrían sumar otros nuevos 6 registros a los actuales 90 que se distribuyen por más de 67 países de todas las latitudes.

En lo que se refiere a la división de contract manufacturing (CDMO), en este primer semestre se han aprobado 6 nuevos proyectos de CDMO, y se estima que 4 de ellos podrían estar implementados para el 2023.

A nivel operativo, recientemente se ha incrementado en 25 millones la capacidad actual de estériles para ampollas en solución en las instalaciones de Corbera de Llobregat, donde ha sido autorizada una nueva línea de alta productividad con una capacidad de 20.000 ampollas/hora para formatos de 1 a 10 ml y para lotes de hasta 1.000 litros. Además, la línea cuenta con un equipo de revisión óptica final para la detección de partículas, posibles defectos estéticos o de nivel, con una capacidad de 12.000 uds/hora. Con esta incorporación, se aumenta la capacidad de producción de ampollas en solución hasta los 31 millones de unidades.

Por último, en el ámbito de la salud humana, la compañía destaca la aprobación el pasado 21 junio por parte de la Comisión de Sanidad y Consumo del Congreso, del informe definitivo sobre la regulación del cannabis para uso medicinal que propone garantizar la disponibilidad de medicamentos derivados de cannabis para su uso terapéutico con control médico y farmacéutico, lo que abre la posibilidad a su dispensación en farmacias.

En este caso, y como ya explicó en el folleto de salida al Mercado, Labiana cuenta con una participación del 10,71% en una startup española (Trichome Pharma) especializada en el sector del cannabis medicinal y del autocuidado de la salud. Esta compañía también cuenta en su accionariado con la participación de Little Green Pharma, empresa cotizada líder en cannabis medicinal en Australia.

### Salud Humana (49,47% sobre el total)



## 4 Análisis por Segmentos de Negocio y Mercados

### Distribución de cifra neta de negocios por segmentos de negocio

Cifras expresadas en euros

	Ene-Jun 2022	Ene-Jun 2021	% Var.
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>29.061.188</b>	<b>29.446.237</b>	<b>(1,3)</b>
<b>Salud Animal</b>	<b>14.685.750</b>	<b>16.547.254</b>	<b>(11,2)</b>
CDMO	8.898.690	8.826.111	0,8
Vademécum propio	5.787.060	7.721.143	(25,0)
<b>Salud Humana</b>	<b>14.375.438</b>	<b>12.898.983</b>	<b>11,4</b>
CDMO	9.570.536	9.243.976	3,5
Vademécum propio	4.804.902	3.655.008	31,5

### % Distribución de cifra neta de negocios por segmento de negocio

Cifras expresadas en %

	Ene-Jun 2022	Ene-Jun 2021	Var. p.p.
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,0</b>
<b>Salud Animal</b>	<b>50,53</b>	<b>56,19</b>	<b>(5,7)</b>
CDMO	30,62	29,97	0,6
Vademécum propio	19,91	26,22	(6,3)
<b>Salud Humana</b>	<b>49,47</b>	<b>43,81</b>	<b>5,7</b>
CDMO	32,93	31,39	1,5
Vademécum propio	16,53	12,41	4,1

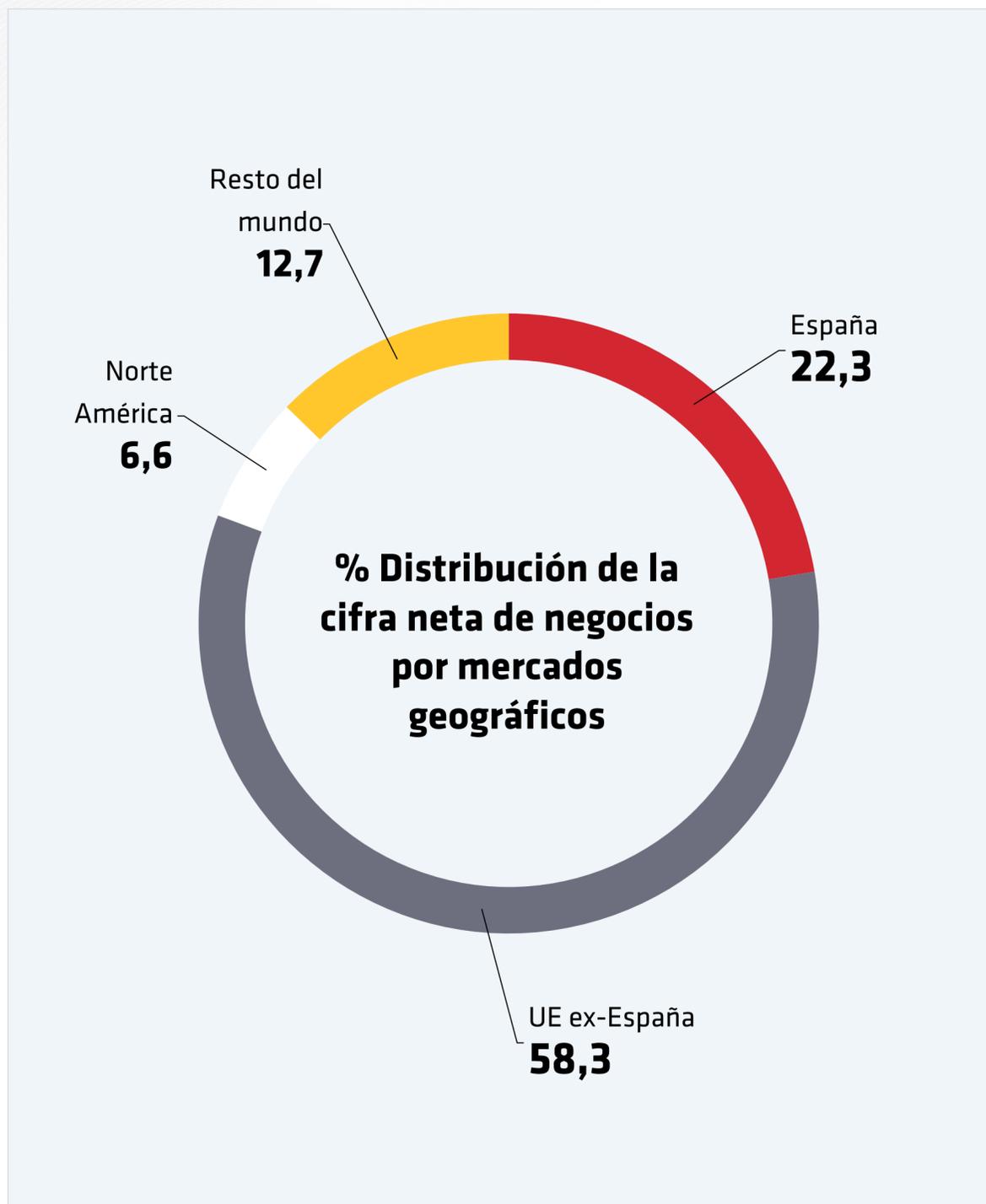
## 4 Análisis por Segmentos de Negocio y Mercados

### 4.3 Mercados Geográficos

A nivel de Grupo, Labiana ha crecido claramente en Europa (17%) y Norteamérica (15%), áreas donde se concentran las economías más desarrolladas y consolidadas, y mercados estratégicos para el grupo. En este primer semestre, estos dos territorios pasan ya a suponer el 58,3% y el 6,6% de la cuota de reparto respecto al global, un incremento de 9,3 p.p. y de 1 p.p. en sus correspondientes cuotas de reparto en el mismo periodo del año anterior.

En este primer semestre en España hay una caída del 21,3% de la facturación respecto al mismo periodo de 2021 que supone una disminución de 5,7 p.p. en su cuota de reparto respecto al global. La principal razón reside en tres de las cuestiones que se han tratado anteriormente y que son:

1. Los retrasos que se han producido en la producción por la falta de componentes de fabricación, especialmente los filtros de esterilización imprescindibles en la fabricación de inyectables.
2. El proceso de fusión de uno de nuestros clientes de salud humana, que ha producido un diferimiento de volumen de negocio del primer al segundo semestre.
3. El retroceso temporal del mercado veterinario a consecuencia de la publicación del nuevo Reglamento del medicamento.



### Distribución de la cifra neta de negocios por mercados geográficos

Cifras expresadas en euros

	Ene-Jun 2022	Ene-Jun 2021	% Var.
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>29.061.188</b>	<b>29.446.237</b>	<b>(1,3)</b>
España	6.488.272	8.245.178	(21,3)
UE ex-España	16.954.990	14.430.345	17,5
Norte América	1.926.629	1.669.570	15,4
Resto del mundo	3.691.297	5.101.144	(27,6)

### % Distribución de la cifra neta de negocios por mercados geográficos

Cifras expresadas en %

	Ene-Jun 2022	Ene-Jun 2021	Var. p.p.
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,0</b>
España	22,33	28,00	(5,7)
UE ex-España	58,34	49,01	9,3
Norte América	6,63	5,67	1,0
Resto del mundo	12,70	17,32	(4,6)

## 5 Gestión de Riesgos

Las actividades que lleva a cabo el Grupo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y de tipo de cambio.

### Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito del es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El Grupo tiene una concentración significativa de riesgo de crédito dado que trabaja básicamente con cuatro grandes multinacionales del sector. Sin embargo, son sociedades de total solvencia con las que se lleva trabajando mucho tiempo, por tanto, el riesgo de crédito queda muy diluido.

### Riesgo de Liquidez

Durante los últimos años el Grupo había tenido grandes dificultades para poder acceder a fuentes de financiación debido a su historial concursal, teniendo que recurrir a los recursos generados internamente, a las aportaciones de socios y a los préstamos obtenidos de organismos públicos para financiar sus operaciones. A partir del ejercicio 2015, el Grupo consiguió por primera vez en años, obtener líneas de financiación bancaria en forma de cuentas de crédito y líneas de descuento, que le permitieron tener una mayor capacidad financiera.

### Riesgo de Tipo de Cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos en negocios. El Grupo no utiliza ningún tipo de cobertura al considerar que en operaciones comerciales no existe un riesgo elevado dado el periodo medio de cobro de los clientes con los que opera en divisa. El riesgo que presenta el Grupo en este aspecto reside en el impacto que en estos momentos está provocando la devaluación de la Lira turca. La deflación, que sufre la moneda turca por las políticas del propio país, provoca unas diferencias de cambio elevadas que afectan al perímetro de consolidación.

### Riesgo de Tipo de Interés

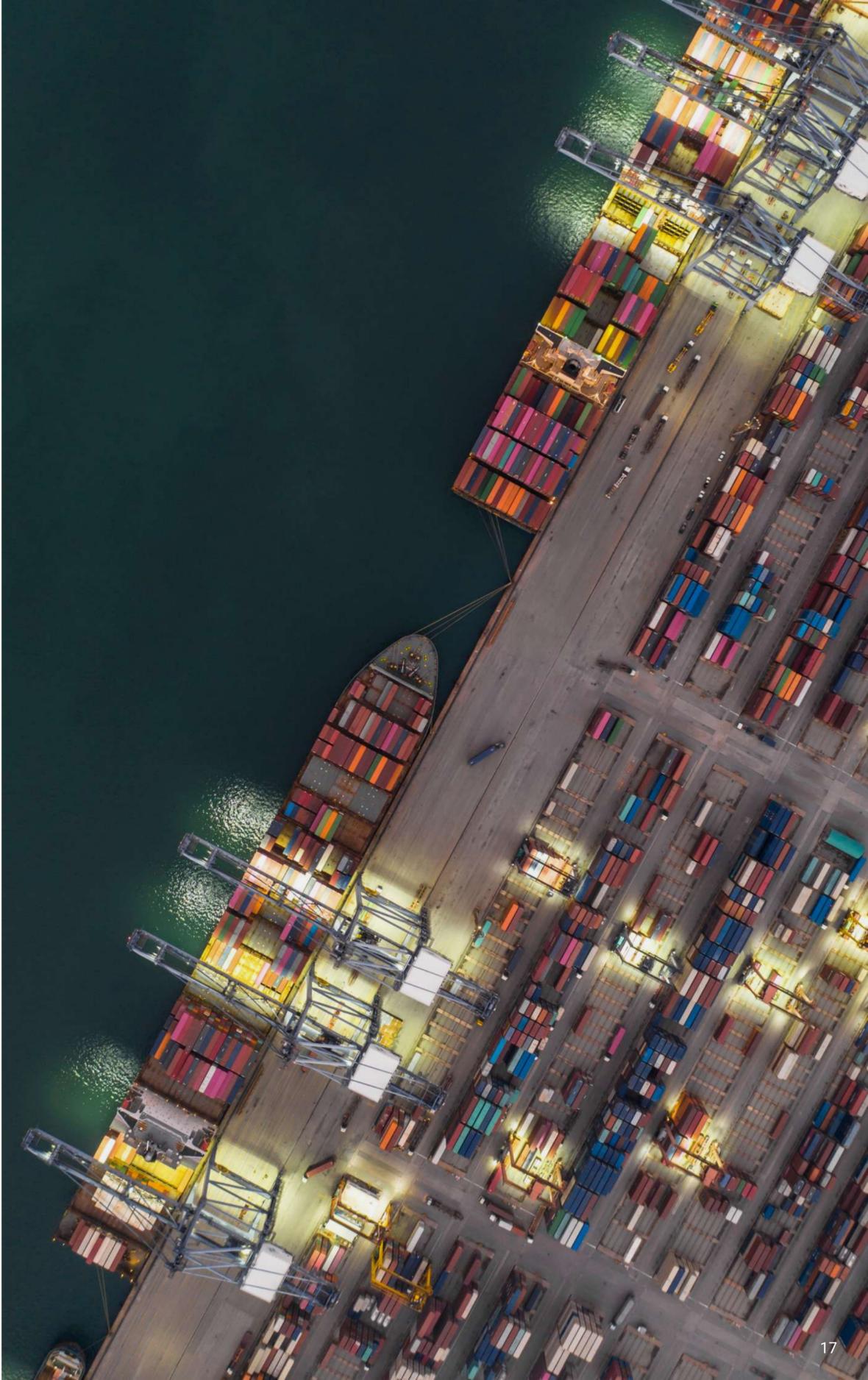
Desde el ejercicio 2015, como se ha detallado anteriormente, el Grupo tiene endeudamiento financiero, tanto bancario como con terceros, cuyo coste financiero va ligado íntimamente a la evolución de los tipos de interés de mercado. El Grupo no se plantea efectuar ningún tipo de cobertura financiera para cubrir el riesgo de incremento significativo de estos tipos.

### Riesgos Derivados de la situación actual por los posibles efectos del COVID-19

La pandemia conllevó desabastecimiento de ciertas materias primas y filtros que hizo que se retrasasen ciertas producciones en el área de inyectables, reduciendo el ritmo de crecimiento de las ventas estos primeros seis meses del año. Este riesgo se está diluyendo en este segundo semestre del año ya que este desabastecimiento se está revertiendo.

No obstante, el Grupo ha evolucionado favorablemente, ha conseguido financiación bancaria adicional y no se prevén riesgos adicionales a los propios del mercado.

Por último, resaltar que el Consejo de Administración y la Dirección de la Sociedad Dominante están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.



## 6 Hechos Relevantes del Periodo y Posteriores al Cierre



**2 de junio**

Publicación del documento informativo de incorporación a BME Growth.



**22 de junio**

Aviso de BME MTF Equity. Instrucción Operativa 12/2022: contratación de las acciones de LABIANA HEALTH, S.A. en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity y parámetros de actuación del proveedor de liquidez.



**22 de junio**

Aviso de BME MTF Equity. Incorporación al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity de 7.221.255 acciones de LABIANA HEALTH, S.A.



**24 de junio**

Incorporación de Labiana Health a BME Growth.



**27 de junio**

Aprovechando la aprobación del informe de la Comisión de Sanidad y Consumo del Congreso sobre la regulación del cannabis para uso medicinal, diferentes medios se hacen eco de la participación de Labiana en la startup española Trichome Pharma alcanzando a una audiencia de 32,6 millones de personas.

### Hechos Relevantes Posteriores al Cierre del Periodo



**20 de septiembre**

Creación de la nueva división de Desarrollo Corporativo bajo la cual se está realizando un intenso análisis y seguimiento de las divisiones extranjeras, buscando la mejora de la operatividad y resultados.



**25 de octubre**

Publicación del Equity Story de la compañía.



**26 de octubre**

Publicación de la Política de Comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto y de difusión de información económico financiera, no financiera y corporativa, aprobada por el Consejo de Administración en su reunión del 25 de octubre de 2022.

## 7 Adquisición y Enajenación de Acciones Propias

En su salida a BME Growth, Labiana iniciaba con 60.000 acciones en su cartera. Durante el periodo hasta 30 de junio se ha producido la adquisición de un total de 5.723 acciones y se han realizado ventas por un total de 1.723 acciones quedando un saldo final de 64.000, lo que supone un 0,88% de incremento en su cartera.

## 8 Perímetro Consolidación

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del periodo de seis meses del ejercicio 2022 por el método de integración global, es el siguiente:

	% de Participación Directo+Indirecto
Labiana Life Sciences, S.A.U.	100,0
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	100,0
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	100,0
Labiana México, S.A. de C.V.	95,0
Zoleant ILAC	51,0
Ecuador-Labiana, S.A.	100,0

**API:** el principio activo (API).

**GMP, Prácticas Correctas de Fabricación:** las normas y reglamentos aprobados en un momento dado por las autoridades competentes de un territorio o país o en otras normas en relación con la fabricación, el envasado, el almacenamiento y el control de calidad de los productos farmacéuticos.

**COM, Fabricación por contrato, manufacturación:** todos los pasos y operaciones implicados en la producción de Productos a partir de API, incluyendo la formulación farmacéutica, el envasado, el etiquetado, el control de calidad y en proceso y el almacenamiento de los Productos, API y Excipientes, hasta la entrega de los mismos al cliente.

**CDMO (Development and Contract Manufacturing):** comprende todos los pasos y operaciones implicados en el desarrollo y la producción de Productos a partir de API, incluyendo la formulación farmacéutica, el envasado, el etiquetado, el control de calidad durante el proceso y el almacenamiento de los Productos, API y Excipientes, hasta su entrega al cliente.

**MA, Autorización de Comercialización:** licencia concedida por la autoridad pertinente que permite la promoción, comercialización, venta, importación y distribución legal del Producto en el Territorio.

**Dossier, Registro, Expediente de Registro:** expediente que contiene todos los documentos científicos y técnicos confidenciales y la información para solicitar la Autorización de Comercialización del Producto en el Territorio. El Expediente de Registro está clasificado como información confidencial.

**Autoridades Regulatoras:** cualquier autoridad oficial administrativa o gubernamental que tenga jurisdicción dentro del Territorio para conceder Autorizaciones de Comercialización con respecto al Producto.

**Genérico:** todo medicamento que tenga la misma composición cualitativa y cuantitativa en principios activos y la misma forma farmacéutica, y cuya bioequivalencia con el medicamento de referencia haya sido demostrada por estudios adecuados de biodisponibilidad. El medicamento genérico es un medicamento que basa su autorización en la demostración de bioequivalencia con un medicamento previamente autorizado y para el que ha expirado el periodo de protección de datos (es decir, que han transcurrido al menos diez años desde su autorización).

**Metafilaxis:** administración de un medicamento a un grupo de animales previo diagnóstico de una enfermedad clínica en parte del grupo, con el fin de tratar a los animales clínicamente enfermos y controlar

la transmisión de la enfermedad a animales en estrecho contacto y en peligro y que ya puedan estar infectados de forma subclínica.

**Profilaxis:** conjunto de medidas que se toman para proteger o preservar de las enfermedades. La profilaxis constituye el tratamiento preventivo de la enfermedad.

**EBITDA:** beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones.

**EBITDA Ajustado:** beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados del proceso de incorporación a BME Growth y los ocasionados por la operación corporativa de Laboratorios Ovejero.

**Management Buy Out (MBO):** proceso por el cual los directivos que gestionan una compañía se hacen con su propiedad.



# Gracias.

## Contacto

**Cristina Ramos Recoder**

investors@labiana.com

(+34) 91 991 26 28

[www.labiana.com](http://www.labiana.com)

DocuSign Envelope ID: 7EE8E55C-6835-4DAD-A753-0D9C2A397972

**LABIANA HEALTH, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES  
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022 JUNTO CON EL  
INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS  
FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS





DocuSign Envelope ID: 7EE8E55C-6835-4DAD-A753-0D9C2A397972

**LABIANA HEALTH, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios e Informe  
de Gestión Consolidados correspondientes  
al 30 de junio de 2022 junto con el  
Informe de Revisión Limitada de Estados  
Financieros Intermedios Consolidados

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y NOTAS CORRESPONDIENTES AL PERIODO  
COMPRENDIDO ENTRE DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022:**

Balances Consolidados correspondientes al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021  
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes al periodo de seis meses  
finalizado el 30 de junio de 2022 y al periodo de doce meses finalizado el 30 de junio 2021  
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis  
meses finalizado el 30 de junio de 2022 y al ejercicio 2021  
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo correspondientes al periodo de seis meses  
finalizado el 30 de junio de 2022 y al periodo de doce meses finalizado el 30 de junio 2021  
Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2022

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE  
JUNIO DE 2022**





**LABIANA HEALTH, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADO  
FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**



## Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios consolidados

A los Accionistas de LABIANA HEALTH, S.A.

### Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados

#### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de LABIANA HEALTH, S.A. (la Sociedad Dominante) y **Sociedades Dependientes** (el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 30 de junio de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo que se identifica en la Nota 3.a de las notas explicativas adjuntas y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

#### Alcance de la revisión

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

#### Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de estados financieros intermedios consolidados, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de LABIANA HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 30 de junio de 2022, y de los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados para el período de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



### Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de LABIANA HEALTH, S.A., en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 2/2022 de BME Growth sobre “Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MFT Equity”.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)



Ramon Roger Rull (ROAC 16.887)  
Socio-Auditor de Cuentas

27 de octubre 2022





**LABIANA HEALTH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO DE 2022**



Estados Financieros Intermedios Consolidados de Labiana Health, S.A. y Sociedades Dependientes  
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

1

**LABIANA HEALTH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES CONSOLIDADOS**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	30/06/2022	31/12/2021
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>35.746.971,15</b>	<b>38.955.900,46</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	Nota 6	12.340.278,77	12.736.107,12
<b>Inmovilizado material</b>	Nota 7	20.263.624,62	20.381.679,74
Terrenos y construcciones		5.615.960,23	5.640.126,41
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		13.107.278,68	13.679.921,48
Inmovilizado en curso y anticipos		1.540.385,71	1.061.631,85
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>1.675.484,19</b>	<b>4.397.689,74</b>
Participaciones en sociedades del grupo no consolidadas y otras	Nota 12	641.907,53	419.769,42
Créditos a sociedades del grupo no consolidadas	Nota 24.1	-	-
Otros créditos a largo plazo		587.135,22	3.854.160,82
Otras inversiones financieras		446.441,44	123.759,50
<b>Activos por Impuesto diferido</b>	Nota 17	<b>1.467.583,58</b>	<b>1.440.423,86</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>39.416.380,98</b>	<b>29.411.227,38</b>
<b>Existencias</b>	Notas 9.2 y 15	<b>17.480.812,86</b>	<b>14.919.020,78</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>15.224.414,28</b>	<b>10.952.728,99</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 9.2 y 24.1	11.781.220,85	7.934.142,63
Clientes empresas del grupo no consolidadas y otras vinculadas	Notas 9.2 y 24.1	-	-
Deudores varios	Nota 9.2	118.858,60	161.151,19
Personal	Nota 9.2	89.434,69	29.752,51
Activo por impuesto corriente	Nota 17	1.758.414,03	1.650.689,20
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 17	1.476.486,12	1.176.993,46
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	Nota 9.2	<b>16.297,39</b>	<b>11.448,36</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>659.570,57</b>	<b>244.869,99</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	Nota 9.1	<b>6.035.285,88</b>	<b>3.283.159,26</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>75.163.352,13</b>	<b>68.367.127,84</b>

**LABIANA HEALTH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES CONSOLIDADOS**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	30/06/2022	31/12/2021
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>14.877.793,02</b>	<b>11.522.189,72</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>15.066.429,463</b>	<b>11.588.006,61</b>
Capital	Nota 14.1	722.125,50	618.787,60
Prima de emisión	Nota 14.2	8.198.233,23	3.134.676,13
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Nota 14.3	5.599.180,00	5.859.978,63
Reservas en sociedades consolidadas	Nota 14.4	2.285.844,42	3.749.803,89
(Acciones propias y de la Sociedad Dominante)	Nota 14.5	(304.000,00)	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Nota 21	(1.434.953,68)	(1.775.239,64)
Pérdidas y ganancias consolidadas		(1.619.682,10)	(2.110.318,45)
Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos		184.728,42	335.078,81
Ajustes por cambios de valor		551.510,37	434.539,51
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 23	-	55.062,00
Socios Externos	Nota 5	(740.146,81)	(555.418,40)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>22.948.605,00</b>	<b>26.393.280,50</b>
Provisiones a largo plazo	Nota 22	78.559,00	79.594,24
Deudas a largo plazo	Nota 10.1	22.525.871,15	25.990.780,65
Deudas con entidades de crédito		14.341.187,79	15.741.781,27
Acreeedores por arrendamiento financiero		1.588.296,44	1.824.737,65
Otros pasivos financieros		6.596.386,93	8.424.261,73
Deudas empresas grupo y asociadas largo plazo	Nota 10.1		-
Pasivos por impuesto diferido	Nota 17	344.174,85	322.905,61
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>37.336.954,12</b>	<b>30.451.657,62</b>
Deudas a corto plazo	Nota 10.1	20.979.852,58	19.497.897,53
Deudas con entidades de crédito		12.099.249,96	11.249.556,82
Acreeedores por arrendamiento financiero		489.487,74	490.030,88
Otros pasivos financieros		8.391.114,88	7.758.309,83
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 10.1		-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		16.327.972,44	10.953.760,09
Proveedores	Nota 10.1	10.813.853,72	8.583.017,41
Proveedores, empresas vinculadas	Nota 10.1	-	-
Acreeedores varios	Nota 10.1	1.255.009,39	676.108,59
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 10.1	2.109.610,71	692.775,43
Pasivo por impuesto corriente	Nota 17	408.724,97	5.946,73
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 17	598.571,59	724.664,54
Anticipos de clientes	Nota 10.1	1.142.202,05	271.247,39
Periodificaciones a corto plazo		29.129,09	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>75.163.352,13</b>	<b>68.367.127,84</b>

**LABIANA HEALTH, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES  
AL PERIODO SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y  
AL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2022 (6 meses)	2021 (12 meses)
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>Nota 26</b>	<b>29.061.187,57</b>	<b>56.956.013,78</b>
Ventas netas		25.693.031,61	50.043.707,48
Prestación de servicios		3.368.155,96	6.912.306,30
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>		<b>(166.771,11)</b>	<b>417.414,22</b>
<b>Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado</b>	<b>Notas 6 y 7</b>	<b>827.798,50</b>	<b>2.486.977,71</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 18.a</b>	<b>(11.487.331,77)</b>	<b>(24.863.272,37)</b>
Consumo de mercaderías		(1.049.976,24)	(3.256.746,66)
Consumo de materias primas y otras materias		(10.035.803,49)	(20.242.426,43)
Trabajos realizados por otras empresas		(548.575,25)	(989.545,95)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprov.		147.023,22	(374.553,33)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>8.973,84</b>	<b>100.942,44</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		8.973,84	100.942,44
<b>Gastos de personal</b>		<b>(9.929.158,38)</b>	<b>(17.745.641,27)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(7.746.016,09)	(13.920.642,54)
Cargas sociales	<b>Nota 18.b</b>	(2.183.142,29)	(3.824.998,73)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(5.978.856,15)</b>	<b>(11.737.983,31)</b>
Servicios exteriores		(5.820.374,42)	(11.200.576,74)
Tributos		(158.481,73)	(491.208,58)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	(46.197,99)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 6 y 7</b>	<b>(2.147.372,58)</b>	<b>(5.004.875,03)</b>
<b>Excesos de provisiones</b>		<b>7.470,82</b>	<b>9.839,88</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>(261.175,61)</b>	<b>-</b>
Resultados por enajenaciones y otras		(261.175,61)	-
<b>Otros resultados</b>		<b>(51.480,98)</b>	<b>(1.827,75)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(116.715,84)</b>	<b>617.588,30</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>436.124,56</b>	<b>133.728,50</b>
<b>Gastos financieros</b>		<b>(1.039.517,55)</b>	<b>(2.129.013,58)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(485.981,84)</b>	<b>(668.292,07)</b>
<b>Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>(32.507,43)</b>	<b>(77.669,90)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(1.121.882,27)</b>	<b>(2.741.247,05)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(1.238.598,11)</b>	<b>(2.123.658,75)</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>Nota 17</b>	<b>(381.083,99)</b>	<b>13.340,30</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(1.619.682,10)</b>	<b>(2.110.318,45)</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>	<b>Nota 5</b>	<b>(184.728,42)</b>	<b>(335.078,81)</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>(1.434.953,68)</b>	<b>(1.775.239,64)</b>

**LABIANA HEALTH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
**CONSOLIDADOS AL PERIODO SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y**  
**AL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en euros)

	Notas a la Memoria	2022	2021
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		(1.619.682,10)	(2.110.318,45)
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	27.531,00
Diferencia de conversión		116.970,87	436.605,80
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		<b>116.970,87</b>	<b>464.136,80</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 23)		(55.062,00)	-
Efecto impositivo (Nota 17)		-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>(55.062,00)</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(1.557.773,23)</b>	<b>(1.646.181,65)</b>

**LABIANA HEALTH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES  
AL PERIODO SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y  
AL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en euros)

	Capital Escripturado	Prima de Emisión	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Reservas consolidadas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultado del Ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por Cambio de Valor	Subvenciones	Socios Externos	Total
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO 2020</b>	618.787,60	3.134.676,13	5.792.871,39	3.649.662,88	-	1.073.710,49	(2.066,29)	27.531,00	-	14.295.173,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.775.239,64)	436.605,80	27.531,00	(335.078,81)	(1.646.181,65)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	200.000,00	(1.106.462,24)	-	-	-	-	(220.339,59)	(1.126.801,83)
Aumentos de capital	-	-	200.000,00	(200.000,00)	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios (acciones propias participadas)	-	-	-	(906.462,24)	-	-	-	-	(220.339,59)	(1.126.801,83)
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	(132.892,76)	1.206.603,25	-	(1.073.710,49)	-	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(132.892,76)	1.206.603,25	-	(1.073.710,49)	-	-	-	-
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO 2021</b>	618.787,60	3.134.676,13	5.859.978,63	3.749.803,89	-	(1.775.239,64)	434.539,51	55.062,00	(555.418,40)	11.522.189,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.434.953,68)	116.970,86	(55.062,00)	(184.728,41)	(1.557.773,23)
Operaciones con socios o propietarios	103.337,90	5.063.557,10	(15.101,27)	-	(304.000,00)	-	-	-	-	4.847.793,73
Aumentos de capital	103.337,90	5.063.557,10	-	-	-	-	-	-	-	5.166.895,00
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(15.101,27)	-	(304.000,00)	-	-	-	-	(319.101,27)
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	(245.697,36)	(1.463.959,47)	-	1.775.239,64	-	-	-	65.582,80
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(245.697,36)	(1.529.542,27)	-	1.775.239,64	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	65.582,80	-	-	-	-	-	65.582,80
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO 2022</b>	722.125,50	8.198.233,23	5.599.180,00	2.285.844,42	(304.000,00)	(1.434.953,68)	551.510,37	-	(740.146,81)	14.877.793,03



**LABIANA HEALTH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES  
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y  
AL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021**

(Expresado en euros)

	2022 (6 meses)	2021 (12 meses)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(1.240.715,76)</b>	<b>3.906.357,69</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1.238.598,11)	(2.123.658,75)
Ajustes al resultado	2.809.855,96	7.448.442,43
Amortización del inmovilizado	2.408.548,19	5.004.875,03
Correcciones valorativas por deterioro	(147.023,22)	420.751,32
Imputación de subvenciones	(55.062,00)	27.531,00
Ingresos financieros	(436.124,56)	(133.728,50)
Gastos financieros	1.039.517,55	2.129.013,58
Cambios en el capital corriente	(1.992.866,72)	1.685.413,83
Existencias	(2.414.768,86)	(847.971,67)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(4.163.960,47)	3.142.292,73
Otros activos corrientes	(414.700,58)	2.415,31
Acreedores y otras cuentas a pagar	4.971.434,10	(610.403,00)
Otros pasivos corrientes	29.129,09	(919,54)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(819.106,89)	(3.103.839,82)
Pago de intereses	(1.039.517,55)	(2.129.013,58)
Cobro de intereses	436.124,56	133.728,50
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(199.217,84)	(1.079.296,23)
Otros (pagos)/cobros	(16.496,06)	(29.258,51)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>1.108.901,82</b>	<b>(7.225.395,60)</b>
Pagos por inversiones	(2.403.682,84)	(9.586.699,56)
Inmovilizado intangible	(872.557,25)	(2.469.669,16)
Inmovilizado material	(1.044.625,59)	(2.295.404,69)
Altas por combinaciones de negocios	-	(1.101.404,76)
Otros activos financieros	(486.500,00)	(3.720.220,95)
Cobros por desinversiones	3.512.584,66	2.361.303,96
Empresas del Grupo	-	2.361.303,96
Otros activos financieros	3.512.584,66	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>2.883.940,56</b>	<b>5.056.281,45</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	4.866.895,00	(1.126.801,53)
Ampliaciones de capital	5.166.895,00	-
Venta/(Adquisición) de acciones propias	(300.000,00)	-
Decremento patrimonio por combinación de negocios	-	(1.126.801,53)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivos financieros	(1.982.954,44)	6.183.082,98
Emisión	1.500.000,00	8.743.102,47
Deudas con entidades de crédito	-	1.817.102,47
Otras deudas	1.500.000,00	6.926.000,00
Devolución y amortización de:	(3.482.954,44)	(2.560.019,49)
Deudas con entidades de crédito	(550.900,34)	-
Otras deudas	(2.932.054,10)	(2.560.019,49)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES TIPO DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>2.752.126,62</b>	<b>1.737.243,54</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.283.159,26	1.545.915,72
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6.035.285,88	3.283.159,26

**LABIANA HEALTH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**NOTAS EXPLICATIVAS CONSOLIDADAS DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2022**

**NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD  
DOMINANTE**

**a) Constitución y Domicilio Social de la Sociedad Dominante**

LABIANA HEALTH, S.A. (antes SEVEN PHARMA, S.L.) (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Madrid el 18 de diciembre de 2017, fecha en la que se elevó a público la escritura de traslado de domicilio, adquisición de nacionalidad, cambio de denominación y modificación de estatutos a la legislación española. Hasta esa fecha, la Sociedad se denominaba Seven Pharma, B.V. y estaba domiciliada en Rotterdam (Holanda). Su domicilio social actual se encuentra en Madrid, Avenida de Europa, 34 letra D, planta primera, Pozuelo de Alarcón.

Con fecha 21 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la transformación de la misma en Sociedad Anónima. Con fecha 28 de febrero de 2022, se ha presentado la solicitud de inscripción al Registro Mercantil de Madrid, siendo efectivamente inscrita dicha transformación el 10 de marzo de 2022.

**b) Actividad de la Sociedad Dominante**

Según los Estatutos de la Sociedad Dominante, su actividad tendrá por objeto:

- Participar en la financiación o tener cualquier otro tipo de interés en otras entidades jurídicas, asociaciones o empresas, o dirigir su gestión.
- Prestar garantías y garantizar el cumplimiento de las mismas o de cualquier otra forma asumir la responsabilidad, ya sea solidaria o de otro tipo, por obligaciones de las empresas del Grupo o de terceros, o en relación con las mismas.
- Hacer todo lo que, en el sentido más amplio de la palabra, esté relacionado o pueda conducir a la consecución de ese objetivo.

**c) Actividad de las Sociedades del Grupo**

La actividad principal de las filiales, consiste en la comercialización de productos propios veterinarios, la prestación de servicios de fabricación de productos farmacéuticos y veterinarios para terceros, la prestación de servicios dirigidos a la renovación de registros de productos, la creación y actualización de dosieres y asesoramiento en los trámites con las autoridades sanitarias para terceros y propios, el desarrollo de nuevos productos farmacéuticos y veterinarios, y reformulaciones de productos existentes, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social.

**d) Régimen Legal de la Sociedad Dominante**

La Sociedad Dominante se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

**e) Cotización en el segmento BME Growth de BME MTF Equity**

Con fecha 9 de febrero de 2022, la Sociedad Dominante aprobó en Junta de Socios, la transformación de la Sociedad en sociedad anónima, así como la solicitud de incorporación al segmento BME Growth de BME MTF Equity, de la totalidad de las acciones de la Sociedad Dominante en circulación en ese momento, así como aquellas que se emitieran entre la fecha de dicha Junta y la fecha efectiva de incorporación a negociación de las acciones.

Con fecha 22 de junio de 2022, el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación, S.A., aprobó incorporar al segmento BME Growth de BME MTF Equity con efectos a partir del 24 de junio de 2022, 7.221.255 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una. La Sociedad Dominante designó como Asesor Registrado a Norgestión, S.A. y como Proveedor de Liquidez a GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.

**f) Efecto del COVID sobre el Grupo**

El impacto del COVID ha tenido varios aspectos en la actividad y los costes de la empresa:

- A nivel interno, ha aumentado el absentismo, lo que supuso mayor coste de personal temporal contratado.
- También se ha experimentado escasez de tapones, viales y filtros, que se han destinado a la fabricación de vacunas y no han permitido cumplimiento de las ordenes de fabricación por parte de los clientes.
- Encarecimiento y retrasos en el coste de transporte.

**NOTA 2. SOCIEDADES DEL GRUPO**

La Sociedad Dominante posee, directa o indirectamente, participaciones en diversas sociedades nacionales y ostenta, directa e indirectamente, el control de las mismas. Tal y como se indica en la Nota 1, la Sociedad Dominante ya era poseedora de las participaciones de las dependientes en ejercicios anteriores. Sin embargo, al estar domiciliada fuera de España no estaba obligada a formular cuentas anuales consolidadas. Por lo tanto, al 1 de enero de 2018, se efectuó la primera consolidación de las sociedades integrantes del Grupo. A efectos contables dicha fecha coincide con el momento en el que se realizó una escisión parcial y fusión entre dos de las sociedades dependientes descritas en el apartado posterior.

**a) Sociedades Dependientes Incluidas en el Perímetro de Consolidación**

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del periodo de seis meses del ejercicio 2022 por el método de integración global, es el siguiente:

	Porcentaje de Participación Directo+Indirecto
Labiana Life Sciences, S.A.U.	100,00
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	100,00
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	100,00
Labiana México, S.A de C.V.	95,00
Zoleant ILAC	51,00
Ecuador-Labiana, S.A.	100,00
L.O. Vaccines, S.L.	100,00

El resumen del domicilio social y el objeto social de las sociedades participadas es el que se indica a continuación:

Sociedad	Domicilio Social	Objeto Social
Labiana Life, S.A.U.	Avenida Europa, 34-D, 1º planta, Pozuelo de Alarcón, Madrid	Fabricación y constitución de productos farmacéuticos
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	c/ Casanovas 27-31, Corbera de Llobregat, Barcelona	Fabricación y constitución de productos farmacéuticos
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	Bulevar kralja Aleksandra 28, Belgrade, Republic of Serbia	Fabricación y comercialización de productos farmacéuticos
Labiana México, S.A de C.V.	Ciudad de Tejería (Veracruz)	Comercialización de productos farmacológicos y la comercialización de instrumental veterinario.
Zoleant ILAC	República de Turquía	Fabricación, investigación y desarrollo, comercialización, almacenamiento y envasado de productos farmacéuticos animal.
Ecuador-Labiana, S.A.	Ecuador	Fabricación, investigación y desarrollo, comercialización, almacenamiento y envasado de productos farmacéuticos animal.

El objeto y domicilio social de las sociedades participadas que forman parte del perímetro de consolidación al 30 de junio de 2022, es el que se muestra a continuación:

Labiana Life Sciences, S.A.U.

Su actividad principal consiste en la comercialización de productos propios veterinarios, la prestación de servicios de fabricación de productos farmacéuticos y veterinarios para terceros, la prestación de servicios dirigidos a la renovación de registros de productos, la creación y actualización de dossieres y asesoramiento en los trámites con las autoridades sanitarias para terceros y propios, el desarrollo de nuevos productos farmacéuticos y veterinarios, y reformulaciones de productos existentes, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social. Su domicilio actual se encuentra en Avenida de Europa, 34 letra D, planta primera, Pozuelo de Alarcón.

Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.

Su actividad principal consiste en la fabricación y constitución de productos farmacéuticos, así como actividades en el campo de la industria biotecnológica, farmacéutica, cosmética, química y alimenticia. Sus instalaciones industriales están ubicadas en Corbera de Llobregat (Barcelona).

Veterinarski zavod a.d., Subotica

Su actividad principal consiste en la fabricación, investigación y desarrollo, comercialización, almacenamiento y envasado de productos farmacéuticos animal.

Con fecha 8 de diciembre de 2020, se produjo la fusión por absorción de Labiana South East Europe d.o.o. Beograd-Vracar y Veterinarski zavod a.d., Subotica siendo la sociedad absorbente, Labiana South East Europe d.o.o. Beograd-Vracar. No obstante, ha modificado su denominación social pasando a ser Veterinarski zavod d.o.o. Subotica.

Labiana de México, S.A. de C.V.

Su actividad principal consiste en la comercialización de productos farmacológicos y la comercialización de instrumental veterinario. Su domicilio actual se encuentra en la ciudad de Tejería (Veracruz, Méjico).

Zoleant ILAC

Su actividad principal consiste en la fabricación, investigación y desarrollo, comercialización, almacenamiento y envasado de productos farmacéuticos animal. Su domicilio actual se encuentra en la República de Turquía.

Ecuador – Labiana, S.A.

Su actividad principal consiste en la fabricación, investigación y desarrollo, comercialización, almacenamiento y envasado de productos farmacéuticos animal. Su domicilio actual se encuentra en Ecuador.

El ejercicio económico de la Sociedad Dominante y Sociedades dependientes comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las últimas Cuentas Anuales formuladas corresponden a las del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021.

#### **b) Sociedades Dependientes Excluidas del Perímetro de Consolidación**

Al 30 de junio de 2022, la Sociedad Dominante ostenta las siguientes participaciones en sociedades dependientes, las cuales no han sido incluidas del perímetro de consolidación al considerar el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante que, por su tamaño y muy escasa actividad, son en la actualidad irrelevantes para la imagen global del Grupo consolidado.

	Porcentaje de Participación
Labiana Development, S.L.U.	100,00
Contract Farm Management, S.A.	80,00

### **NOTA 3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

#### **a) Bases de Presentación**

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos al 30 de junio de 2022 se han preparado a partir de los registros contables de las distintas sociedades que componen el Grupo, cuyas respectivas son preparadas de acuerdo a la legislación mercantil vigente y a las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, y el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en el caso de sociedades españolas, y de acuerdo a la normativa aplicable en el resto de países donde se encuentran las sociedades que componen el Grupo Consolidado, y se presentan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados, así como la veracidad de los flujos incorporados en el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo.

Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. Las diferentes partidas de los estados financieros individuales de cada una de las sociedades han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados en la consolidación.

#### **b) Moneda de Presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos se presentan expresadas en euros.

### **c) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La información contenida en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. En las presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas.

Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La estimación de vidas útiles de activos intangibles y materiales.
- La evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas.
- La evaluación de los gastos de desarrollo activados.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

### **d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre**

El grupo tiene un fondo maniobra positivo al 30 de junio de 2022 por un importe de 2.079.426,86 euros (negativo en 1.040.430,24 euros en el ejercicio anterior). Sus pérdidas consolidadas en el periodo de seis meses de 2022 han sido de 1.619.682,10 euros (2.110.318,45 euros en el ejercicio anterior).

A pesar de ello, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante entiende que Labiana podrá financiar adecuadamente sus operaciones en el resto del ejercicio 2022.

La bajada del ritmo de crecimiento es debido a i) retrasos de pedidos de clientes por sobreabastecimiento en 2020-21; ii) mayor demanda de ciertos componentes para la producción de vacunas para el COVID-19, provocando un desabastecimiento y retraso en cascada llegando a parar temporalmente la fabricación de varios productos inyectables, iii) la finalización de un contrato de licitación de fosfomicina y iv) Real Decreto 1157/2021, de 28 de diciembre, por el que se regulan los medicamentos veterinarios fabricados industrialmente, que supone un cambio regulatorio llegando a desincentivar en algunos casos la prescripción de determinados medicamentos antimicrobianos por parte de los veterinarios. Esto ha desacelerado la prescripción de medicamentos en salud animal.

Por otro lado, durante el año 2022 se están consolidando los contratos de profit sharing de fosfomicina, principalmente en EEUU, con un importante volumen de negocio.

Se prevé un crecimiento de las ventas en el próximo semestre tanto por la recuperación del mercado de CDMO, una vez agotadas las existencias por sobreabastecimiento, como por el lanzamiento de nuevos productos desarrollados en la rama veterinaria, que se han registrado o están en proceso de registro en varios países. Además, poco a poco van desapareciendo los problemas de desabastecimiento de materias primas y filtros y se está volviendo a fabricar de manera normalizada.

Esto permitirá seguir generando flujos de efectivo suficientes para poder hacer frente a los desembolsos a realizar en ejercicios venideros y para afrontar los retos que todavía no se han podido afrontar a pesar de estar recogidos en el plan de negocio, vinculados a la mejora de la productividad y al incremento de la capacidad de producción.

Por otra parte, el balance de la Sociedad a 30 de junio de 2022 muestra en su activo "Desarrollos" con un valor neto contable a dicha fecha de 9.899.913,48 euros, que corresponde principalmente a proyectos de investigación desarrollados internamente, para la obtención de nuevos componentes o aplicaciones a APIs ya existentes. El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha analizado la viabilidad económico-financiera de todos los proyectos juntamente con la del propio negocio, y han considerado que existen razones fundadas para mantenerlos activados por el importe en el que aparecen en el activo combinado, no existiendo indicios de deterioro de los mismos.

A su vez, tal como se indica en la nota 17, el Grupo mantiene activadas deducciones pendientes de aplicación por falta de cuota, por un importe total de 1.916.638,98 euros. A la vista de las proyecciones elaboradas por la Dirección del Grupo, se ha considerado adecuado mantener dichos derechos en el activo, al considerar que los beneficios proyectados para futuros ejercicios permitirán la compensación de las mismas.

Por todo lo indicado y a pesar de la incertidumbre inherente a algunos de los citados aspectos, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante considera que no existen indicios de un posible incumplimiento del principio de empresa en funcionamiento, ni que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

#### **e) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración, presenta, a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, además de las cifras del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, presenta, a efectos comparativos con cada una de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, las correspondientes al periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2021. Dado que el Grupo no formuló estados financieros consolidados a 30 de junio de 2021 se ha optado por presentar las cifras de sus cuentas anuales auditadas a 31 de diciembre de 2021.

#### **f) Cambios en Criterios Contables**

No se han realizado cambios en criterios contables.

**g) Valor razonable**

Es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tendrá en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, la empresa deberá tener en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración. Dichas condiciones específicas incluyen, entre otras, para el caso de los activos, las siguientes:

- a) El estado de conservación y la ubicación, y
- b) Las restricciones, si las hubiere, sobre la venta o el uso del activo.

La estimación del valor razonable de un activo no financiero tendrá en consideración la capacidad de un participante en el mercado para que el activo genere beneficios económicos en su máximo y mejor uso o, alternativamente, mediante su venta a otro participante en el mercado que emplearía el activo en su máximo y mejor uso.

En la estimación del valor razonable se asumirá como hipótesis que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo se lleva a cabo:

- a) Entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción en condiciones de independencia mutua,
- b) En el mercado principal del activo o pasivo, entendiéndose como tal el mercado con el mayor volumen y nivel de actividad, o
- c) En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso al que tenga acceso la empresa para el activo o pasivo, entendido como aquel que maximiza el importe que se recibiría por la venta del activo o minimiza la cantidad que se pagaría por la transferencia del pasivo, después de tener en cuenta los costes de transacción y los gastos de transporte.

Salvo prueba en contrario, el mercado en el que la empresa realizaría normalmente una transacción de venta del activo o transferencia del pasivo se presume que será el mercado principal o, en ausencia de un mercado principal, el mercado más ventajoso.

Los costes de transacción no incluyen los costes de transporte. Si la localización es una característica del activo (como puede ser el caso, por ejemplo, de una materia prima cotizada), el precio en el mercado principal (o más ventajoso) se ajustará por los costes, si los hubiera, en los que se incurriría para transportar el activo desde su ubicación presente a ese mercado.

Con carácter general, el valor razonable se calculará por referencia a un valor fiable de mercado. En este sentido, el precio cotizado en un mercado activo será la mejor referencia del valor razonable, entendiéndose por mercado activo aquél en el que se den las siguientes condiciones:

- a) Los bienes o servicios negociados son homogéneos;
- b) Pueden encontrarse, prácticamente en cualquier momento, compradores y vendedores dispuestos a intercambiar los bienes o servicios; y
- c) Los precios son públicos y están accesibles con regularidad, reflejando transacciones con suficiente frecuencia y volumen.

Para aquellos elementos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtendrá, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas deberán ser consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, debiéndose usar, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Y deberán tener en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

La empresa deberá evaluar la efectividad de las técnicas de valoración que utilice de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- a) Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.
- b) Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- c) Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

En el valor razonable de un instrumento financiero deberá contemplarse, entre otros, el riesgo de crédito y, en el caso concreto de un pasivo financiero, se considerará el riesgo de incumplimiento de la empresa que incluye, entre otros componentes, el riesgo de crédito propio. Sin embargo, para estimar el valor razonable no deben realizarse ajustes por volumen o capacidad del mercado.

Cuando corresponda aplicar la valoración por el valor razonable, los elementos patrimoniales que no puedan valorarse de manera fiable, ya sea por referencia a un valor de mercado o mediante la aplicación de los modelos y técnicas de valoración antes señalados, se valorarán, según proceda, por su coste amortizado o por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, en su caso, por las partidas correctoras de valor que pudieran corresponder, haciendo mención en la memoria de este hecho y de las circunstancias que lo motivan.

El valor razonable de un activo o pasivo, para el que no exista un precio cotizado sin ajustar de un activo o pasivo idéntico en un mercado activo, puede valorarse con fiabilidad si la variabilidad en el rango de las estimaciones del valor razonable del activo o pasivo no es significativa o las probabilidades de las diferentes estimaciones, dentro de ese rango, pueden ser evaluadas razonablemente y utilizadas en la medición del valor razonable.

#### **f) Principios de Consolidación**

La consolidación de los Estados Financieros de **Labiana Health, S.A.** con los Estados Financieros de sus sociedades participadas mencionadas en la Nota 2, se ha realizado siguiendo el siguiente método:

- a) El método de consolidación utilizado ha sido el de integración global, al considerarse que la sociedad dominante ostenta el control sobre las participadas.

La consolidación de las operaciones de **Labiana Health, S.A.** con las mencionadas sociedades dependientes se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- Los criterios utilizados en la elaboración del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias individuales de cada una de las sociedades consolidadas son, en general y en sus aspectos básicos, homogéneos.
- El Balance Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo incluyen los ajustes y eliminaciones propios del proceso de consolidación, así como las homogeneizaciones valorativas pertinentes para conciliar saldos y transacciones entre las sociedades que consolidan.

- El Balance Consolidado no incluye el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades dependientes a la contabilidad de la Sociedad Dominante, ya que se estima que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerarse que estas reservas serán utilizadas en cada sociedad dependiente como fuente de autofinanciación.
- Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Los créditos y deudas con empresas del grupo, asociadas y vinculadas que han sido excluidos de la consolidación (ver Nota 2.b), se presentan en los correspondientes epígrafes del activo y pasivo del Balance Consolidado.
- La eliminación inversión/patrimonio de las Sociedades Dependientes se ha efectuado compensando la participación de la Sociedad Dominante con la parte proporcional del patrimonio neto de las Sociedades Dependientes que represente dicha participación a la fecha de primera consolidación. Las diferencias obtenidas han sido tratadas de la forma siguiente:
  - a) Diferencias positivas, que no haya sido posible atribuir las a los elementos patrimoniales de las Sociedades Dependientes, se han incluido en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del activo del Balance Consolidado. Las pérdidas por deterioro deben ser reconocidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y tienen carácter irreversible.
  - b) Diferencias negativas, que se obtengan como primera consolidación, se reconocen como reservas del ejercicio considerando que el grupo ya existía anteriormente en los diferentes subgrupos aportados a la Sociedad Dominante.
- El resultado consolidado del ejercicio muestra la parte atribuible a la Sociedad Dominante, que está formada por el resultado obtenido por ésta más la parte que le corresponde, en virtud de la participación financiera, del resultado obtenido por la sociedad dependiente.
- El valor de la participación de los socios externos en el patrimonio neto y la atribución de resultados en las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del Patrimonio Neto del Balance Consolidado. El detalle del valor de dichas participaciones se muestra en la Nota 5.

#### **NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2022, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### **a) Inmovilizado Intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

### **Gastos de Investigación y Desarrollo**

Los gastos de investigación se reconocen como gastos del ejercicio en el que se incurren.

Los gastos de desarrollo activados están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección del Grupo tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos.

Los gastos de desarrollo se empiezan a amortizar desde la fecha de terminación del proyecto, con una vida útil estimada de 5 años. La contrapartida de los gastos capitalizados se refleja en el epígrafe de trabajos realizados para el inmovilizado inmaterial de la cuenta de resultados consolidada por los costes incurridos durante el ejercicio.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo se imputan directamente a pérdidas consolidadas del ejercicio.

Asimismo, los importes recibidos como anticipos de clientes relacionados con los mencionados proyectos de desarrollo se registran en el epígrafe de "Anticipos recibidos por pedidos", dentro de acreedores comerciales y no se reconocen como ingresos hasta la finalización del proyecto.

### **Propiedad Industrial**

Corresponde a los gastos de desarrollo capitalizados para los que se ha obtenido la correspondiente patente o similar, e incluyen los costes de registro y formalización de la propiedad industrial, así como los costes de adquisición a terceros de los derechos correspondientes.

Se amortizan linealmente durante su vida útil.

### **Fondo de comercio**

El fondo de comercio adquirido en una operación en que una sociedad del Grupo adquirió el control de uno o varios negocios (combinación de negocios) se valora, en la fecha de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos. Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora a su coste menos, en su caso, las pérdidas por deterioro acumuladas, las cuales se consideran irreversibles. Se realizan las pruebas de deterioro de valor del fondo de comercio anualmente, o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios de las circunstancias indican que el valor en libros pueda haberse deteriorado.

Con el propósito de comprobar el deterioro del valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios es asignado, desde la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo de la empresa, sobre los que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. La posible pérdida de valor se determina mediante el análisis del valor recuperable de dicha unidad generadora de efectivo y, en caso que éste sea inferior al valor neto contable, se reconoce una pérdida irreversible por deterioro en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

### **Aplicaciones Informáticas**

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas de ordenador elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlos o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, entre un 20% y un 33% anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

### **b) Inmovilizado Material**

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que el Grupo espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Construcciones	3	33,33
Instalaciones técnicas	10	10
Maquinaria	10	10
Utillaje	20	5
Otras instalaciones	10	10
Mobiliario	10	10
Equipos informáticos	25	4
Elementos de transporte	15	6,67
Otros inmovilizado material	20	5

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que ésta se produce.

Al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. 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.

#### **c) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar**

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

#### **d) Instrumentos Financieros**

Un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o sujeta un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda) o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros utilizados por el Grupo, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. Activos financieros a coste amortizado.
3. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
4. Activos financieros a coste.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasificarán como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan 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.

Los pasivos financieros utilizados por el Grupo, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Pasivos financieros a coste amortizado.
2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo no posee pasivos financieros a valor razonable.

#### **Activos financieros a Coste Amortizado**

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

#### **Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en el Patrimonio Neto**

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable en el momento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

#### **Activos Financieros a Coste**

Se incluyen en esta categoría las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, así como el resto de inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

Se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo las normas específicas relativas a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

En valoraciones posteriores, se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al menos a cierre de ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista 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, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en los Estados Financieros Intermedios Consolidados elaborados aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá 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.

#### **Pasivos Financieros a Coste Amortizado**

Se incluyen en esta categoría:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valorarán por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida o entregada ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valorarán por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año se valorarán inicialmente por su valor nominal, continuando valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se han deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Según se indica en la nota 13.1) el principal riesgo de crédito procede de los saldos comerciales, estimándose los posibles deterioros mediante un análisis individualizado por cliente.

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la empresa estima que obtendrá durante la vida útil del instrumento. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros intermedios, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

Cuando los instrumentos cuenten con garantías reales y personales, se incluirán los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del activo financiero.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio seguirá las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea la empresa deba evaluar si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabilice la correspondiente pérdida por deterioro.

La pérdida por deterioro así calculada se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en periodos posteriores, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuyese, la pérdida por deterioro reconocida previamente será objeto de reversión. La reversión no dará lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda al coste amortizado que habría sido reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor. El importe de la reversión se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **Instrumentos de Patrimonio Propio**

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registrarán directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

### **Baja de Activos Financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

### **Baja de Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

### **Intereses y Dividendos Recibidos de Activos Financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocerán como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho del socio a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registrarán de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Se entenderá por «intereses explícitos» aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero. Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión.

### **Fianzas Entregadas y Recibidas**

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado (debidamente, por ejemplo, a que la fianza es a largo plazo y no está remunerada) se considerará como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento, conforme a lo señalado en el apartado 2 de la norma sobre arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar, o durante el periodo en el que se preste el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

#### **e) Existencias**

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del Precio Medio Ponderado.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa mediante un escalado en función del periodo de tiempo de consumo previsto y un análisis individualizado de cada una.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados consolidados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” y “Aprovisionamientos”, según el tipo de existencias.

Las prestaciones de servicios en curso corresponden a trabajos dirigidos exclusivamente a la Renovación de registros de productos, creación y actualización de dossiers y asesoramiento en los trámites con las autoridades sanitarias para terceros. Dichos servicios se valoran por los costes directamente imputables a la prestación del servicio y el beneficio correspondiente se reconocerá una vez hayan finalizado los servicios contratados.

#### **f) Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

#### **g) Impuesto sobre Beneficios**

El Grupo no consolida fiscalmente. En consecuencia, el gasto consolidado por Impuesto sobre Sociedades se ha obtenido por la adición de los gastos por dicho concepto de cada una de las sociedades consolidadas, y los mismos se han calculado sobre los beneficios económicos individuales, corregidos con los criterios fiscales, y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por las sociedades como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### **h) Ingresos**

Los productos principales del Grupo son productos farmacéuticos y veterinarios.

#### **Reconocimiento de ingresos por ventas y prestación de servicios**

El Grupo reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad en el momento (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control de los bienes o servicios comprometidos. En ese momento, el Grupo valora el ingreso por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Para aplicar este criterio fundamental de registro contable de ingresos, el Grupo sigue un proceso completo que consta de las siguientes etapas sucesivas:

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la empresa espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando (a medida que) la empresa cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

Para cada obligación a cumplir (entrega de bienes o prestación de servicios) identificadas, el Grupo determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumple a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos (con carácter general, de prestaciones de servicios) que se determina se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que el Grupo disponga de información fiable para realizar la medición del grado de avance. Asimismo, la Sociedad revisa las estimaciones del ingreso a reconocer a medida que cumple con el compromiso adquirido y modifica tales estimaciones en caso se considere necesario.

Cuando, a una fecha determinada, el Grupo no es capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación, aunque espere recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo reconoce ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

#### **Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo**

Se entiende que el Grupo transfiere el control de un activo o servicio a lo largo del tiempo dado que se cumplen los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad del Grupo a medida que la entidad la desarrolla.
- b) El Grupo produce o mejora un activo (tangibles o intangibles) que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) El Grupo elabora un activo específico para el cliente (con carácter general, un servicio o una instalación técnica compleja o un bien particular con especificaciones singulares) sin un uso alternativo y la empresa tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocerán en tal fecha. Hasta que no se produzca esta circunstancia, los costes incurridos en la producción o fabricación del producto (bienes o servicios) se contabilizan como existencias.

### **Cumplimiento de la obligación en un momento determinado**

En los casos en los que la transferencia del control sobre el activo no se produce a lo largo del tiempo, el Grupo reconoce el ingreso siguiendo los criterios establecidos para las obligaciones que se cumplen en un momento determinado. Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo el Grupo considera, entre otros los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo. Al evaluar este punto, el Grupo excluye cualquier riesgo que dé lugar a una obligación separada, distinta del compromiso de transferir el activo.
- b) El Grupo ha transferido la posesión física del activo.
- c) El cliente ha recibido el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- d) El Grupo tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- e) El cliente tiene la propiedad del activo.

### **Valoración**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir, derivada de la misma, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

No forman parte de los ingresos los impuestos que gravan las operaciones de entrega de bienes y prestación de servicios que la empresa debe repercutir a terceros como el impuesto sobre el valor añadido y los impuestos especiales, así como las cantidades recibidas por cuenta de terceros.

En los casos que existan contraprestaciones variables, la Sociedad toma en cuenta en la valoración del ingreso la mejor estimación de la contraprestación variable si es altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la citada contraprestación.

Los créditos por operaciones comerciales se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la norma relativa a instrumentos financieros. Cuando existan dudas relativas al cobro del derecho de crédito previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la pérdida por deterioro se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

#### **i) Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

#### **j) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental**

Los gastos relacionados con minimización del impacto medioambiental así como la protección y mejora del medio ambiente, se registran conforme a su naturaleza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se producen.

Los activos destinados a las citadas actividades, se clasifican en el epígrafe correspondiente del inmovilizado material y se valoran por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada, y, en su caso, del importe acumulado por las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

#### **k) Pasivos por Retribuciones a Largo Plazo con el Personal**

La Sociedad Dominante gratifica a sus empleados con un premio de media mensualidad, una mensualidad y dos mensualidades de salario cuando cumplen 18 años, 25 años y 40 años de antigüedad en la misma, respectivamente.

Adicionalmente, la Sociedad Dependiente gratifica a sus empleados con un premio de 150 euros y 240 euros de salario, cuando cumplen 25 años y 40 años de antigüedad en la misma, respectivamente.

El Grupo registra una provisión para cubrir esta obligación en base a su mejor estimado.

#### **l) Subvenciones, Donaciones y Legados**

Las subvenciones de capital no reintegrables, así como las donaciones y legados, se valoran por el valor razonable del importe concedido o del bien recibido. Inicialmente se imputan como ingresos directamente al Patrimonio Neto Consolidado y se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por estas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja de los mismos.

Las subvenciones destinadas a la cancelación de deudas, se imputan como ingresos consolidados del ejercicio en que se produce la cancelación, excepto si se recibieron en relación a una financiación específica, en cuyo caso la imputación se realiza en función del elemento financiado.

Aquellas subvenciones con carácter reintegrable, se registran como deudas a largo plazo transformables en subvenciones hasta que se adquieren la condición de no reintegrables.

Las subvenciones de explotación, se abonan a los resultados del ejercicio en el momento de su devengo.

Los importes monetarios recibidos sin asignación a una finalidad específica se imputan como ingresos consolidados del ejercicio en que se reconocen.

**m) Transacciones entre Partes Vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

**NOTA 5. SOCIOS EXTERNOS**

Con fecha 4 de septiembre de 2020 la Sociedad Dominante adquirió un 25% de las participaciones de las Sociedades Labiana Life Sciences, S.A.U. y Labiana Pharmaceuticals, S.L.U. por valor de 2.075.481,09 euros y 1.123.982,63 euros con motivo de la ampliación de capital mediante aportaciones no dinerarias. (Ver nota 14.1), por lo que pasa a ostentar el 100% de ambas sociedades.

El detalle del valor de la participación de socios minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas al 30 de junio de 2022, es el siguiente, en euros:

Sociedad Dependiente	Porcentaje Participación Socios Minoritarios	Participación de los Minoritarios en los Fondos Propios	Participación de los Minoritarios en los Resultados	Total Socios Externos
Zoleant ILAC	49%	555.418,40	184.728,41	740.146,81

**NOTA 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2022, es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	Altas	Bajas	Trasposos	Ajustes por diferencias de cambio	31/06/2022
<b>Coste:</b>						
Gastos de Desarrollo	17.152.362,87	203.097,74	(257.829,59)	149.006,20	(8.371,95)	17.238.265,28
Propiedad industrial	1.064.548,06	52.202,44	-	-	(11.221,57)	1.105.528,93
Aplicaciones informáticas	2.455.733,01	40.314,92	-	-	(3.243,99)	2.492.803,94
Fondo de comercio	1.700.781,30	-	-	-	-	1.700.781,30
Otro Inmovilizado	98.072,33	576.942,14	-	(149.006,20)	-	526.008,27
	<b>22.471.497,57</b>	<b>872.557,25</b>	<b>(257.829,59)</b>	<b>-</b>	<b>(22.837,51)</b>	<b>23.063.387,72</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>						
Gastos de Desarrollo	(5.953.957,12)	(785.376,61)	-	-	(6.071,55)	(6.745.405,28)
Propiedad industrial	(834.440,23)	(24.054,42)	-	-	848,55	(857.646,10)
Fondo de comercio	(423.686,68)	(85.039,07)	-	-	-	(508.725,75)
Aplicaciones informáticas	(1.908.097,96)	(87.990,87)	-	-	(34,53)	(1.996.123,36)
	<b>(9.120.181,99)</b>	<b>(982.460,97)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.257,53)</b>	<b>(10.107.900,49)</b>
<b>Deterioros:</b>						
Gastos de Desarrollo	(592.946,52)	-	-	-	-	(592.946,52)
Aplicaciones informáticas	(22.261,94)	-	-	-	-	(22.261,94)
	<b>(615.208,46)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(615.208,46)</b>
<b>Inmovilizado Intangible, Neto</b>	<b>12.736.107,12</b>	<b>(109.903,72)</b>	<b>(257.829,59)</b>	<b>-</b>	<b>(28.095,04)</b>	<b>12.340.278,77</b>

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2021, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas de perímetro	Altas	Bajas	31/12/2021
<b>Coste:</b>					
Gastos de Desarrollo	14.896.419,89	82.354,60	2.225.168,38	(51.580,00)	17.152.362,87
Propiedad industrial	955.606,92	117.898,57	-	(8.957,43)	1.064.548,06
Aplicaciones informáticas	2.248.453,22	3.289,38	203.990,41	-	2.455.733,01
Fondo de comercio	666.014,11	1.034.952,96	-	(185,77)	1.700.781,30
Otro Inmovilizado	103.436,96	-	40.510,37	(45.875,00)	98.072,33
	<b>18.869.931,10</b>	<b>1.238.495,51</b>	<b>2.469.669,16</b>	<b>(106.598,20)</b>	<b>22.471.497,57</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>					
Gastos de Desarrollo	(3.718.973,06)	-	(2.292.273,00)	57.288,94	(5.953.957,12)
Propiedad industrial	(731.541,16)	-	(102.899,07)	-	(834.440,23)
Fondo de comercio	(75.539,93)	(178.068,62)	(170.078,13)	-	(423.686,68)
Aplicaciones informáticas	(1.736.698,12)	(6.974,06)	(164.425,78)	-	(1.908.097,96)
	<b>(6.262.752,27)</b>	<b>(185.042,68)</b>	<b>(2.729.675,98)</b>	<b>57.288,94</b>	<b>(9.120.181,99)</b>
<b>Deterioros:</b>					
Gastos de Desarrollo	(592.946,52)	-	-	-	(592.946,52)
Aplicaciones informáticas	(22.261,94)	-	-	-	(22.261,94)
	<b>(615.208,46)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(615.208,46)</b>
<b>Inmovilizado Intangible, Neto</b>	<b>11.991.970,37</b>	<b>1.053.452,83</b>	<b>(260.006,82)</b>	<b>(49.309,26)</b>	<b>12.736.107,12</b>

### **Proyectos Relevantes Activados Durante el Ejercicio**

#### **Tilosina Polvo Oral (Labiana Life Sciences, S.A.U.)**

El proyecto consiste en el desarrollo de un medicamento genérico del medicamento TYLAN. El proyecto se inició en 2017 y se presentó al registro durante el año 2021.

#### **Oxitetraciclina 300 solución inyectable (Labiana Life Sciences, S.A.U.)**

El proyecto consiste en el desarrollo del primer genérico del medicamento ALAMYCIN LA 300. El proyecto se presentó al registro durante el año 2021.

#### **LPS leishmania (Labiana Life Sciences, S.A.U.)**

El proyecto consiste en desarrollar un medicamento genérico de la vacuna contra la picadura del mosquito que produce la enfermedad de la Leishmania. Ahora se está gestionando con la Agencia del Medicamento la aprobación de los ensayos. Se espera que en 2023 se pueda proceder a realizar esos ensayos.

#### **Ketoprofeno 150 solución inyectable (Labiana Life Sciences, S.A.U.)**

El proyecto consiste en el desarrollo del primer genérico del medicamento DINALGEN 150 para bovino, porcino y caballos. Se encuentra en fase de registro en países de la Unión Europea.

#### **Fosfomicina (Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.)**

(Fosfomicina Trometamol) y, con ello, distinguirla del resto de genéricos e, incluso, del medicamento de referencia.

En este sentido, se ha estado trabajando en la reducción de impurezas y la consecución del primer CEP a nivel mundial, que se obtuvo en abril del 2014. Desde entonces, el Grupo ha conseguido acuerdos para la comercialización a través de licencias del producto en multitud de países a nivel mundial y continúa con su importante expansión geográfica, condicionada por el ritmo de obtención de permisos y por los requerimientos establecidos en cada país.

Durante el ejercicio, el Grupo ha incurrido en costes relacionados con este proyecto por importe de 68.184 euros, los cuales han sido registrado como “Gastos de Desarrollo” en el inmovilizado intangible (88.005 euros en el ejercicio anterior).

El Grupo está trabajando en la mejora del registro del antibiótico genérico del aparato urinario (Fosfomicina Trometamol) y, con ello, distinguirla del resto de genéricos e, incluso, del medicamento de referencia.

**Elementos Totalmente Amortizados y en Uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, están totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	30/06/2022	31/12/2021
Desarrollo	3.397.356,00	3.400.205,20
Propiedad industrial	105.216,02	105.216,02
Aplicaciones informáticas	1.565.997,00	1.557.052,76
<b>Total</b>	<b>5.068.569,02</b>	<b>5.062.473,98</b>



**NOTA 7. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2022, es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	Altas	Bajas	Ajustes por diferencias de cambio	30/06/2022
<b>Coste:</b>					
Terrenos y bienes naturales	1.014.378,17	-	-	2.131,32	1.016.509,49
Construcciones	6.425.273,66	56.813,79	-	10.348,45	6.492.435,91
Instalaciones técnicas y maquinaria	26.635.358,67	427.536,32	-	12.144,79	27.075.039,78
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.924.565,39	54.862,46	-	(2.170,48)	2.977.257,37
Equipos proceso de información	1.124.975,38	16.087,01	-	(144,68)	1.140.917,71
Elementos de transporte	245.515,49	14.547,07	(61.454,42)	11.523,08	210.131,22
Otro inmovilizado material, anticipos e inmovilizado en curso	1.149.210,95	474.778,94	-	(9.043,25)	1.614.946,64
	<b>39.519.277,71</b>	<b>1.044.625,59</b>	<b>(61.454,42)</b>	<b>24.789,24</b>	<b>40.527.238,12</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>					
Construcciones	(1.799.525,42)	(92.459,51)	-	(1.000,23)	(1.892.985,16)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(13.670.970,34)	(936.935,62)	-	(3.247,19)	(14.611.153,15)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.055.348,04)	(81.517,81)	-	744,25	(2.136.121,60)
Equipos proceso de información	(949.334,33)	(39.762,31)	-	-	(989.096,64)
Elementos de transporte	(176.848,38)	(14.236,36)	43.419,56	1.206,61	(146.458,57)
Otro inmovilizado material	(36.696,81)	-	-	(2.226,93)	(38.923,74)
	<b>(18.688.723,32)</b>	<b>(1.164.911,61)</b>	<b>43.419,56</b>	<b>(4.523,48)</b>	<b>(19.814.738,86)</b>
<b>Deterioro:</b>					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(411.244,64)	-	-	-	(411.244,64)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(32.798,86)	-	-	-	(32.798,86)
Equipos proceso de información	(4.831,15)	-	-	-	(4.831,15)
	<b>(448.874,65)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(448.874,65)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>20.381.679,74</b>	<b>(120.286,02)</b>	<b>(18.034,86)</b>	<b>20.265,76</b>	<b>20.263.624,62</b>

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2021, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas de perímetro	Altas	Bajas	Traspasos	31/12/2021
<b>Coste:</b>						
Terrenos y bienes naturales	1.014.486,17	-	-	(108,00)	-	1.014.378,17
Construcciones	6.265.661,32	-	150.836,04	-	8.776,30	6.425.273,66
Instalaciones técnicas y maquinaria	24.841.676,33	-	1.112.591,15	-	681.091,19	26.635.358,67
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.674.874,79	5.837,32	176.200,85	(6.736,49)	74.388,92	2.924.565,39
Equipos proceso de información	1.060.124,99	-	61.121,39	-	3.729,00	1.124.975,38
Elementos de transporte	244.025,49	-	1.490,00	-	-	245.515,49
Otro inmovilizado material,						
anticipos e inmovilizado en curso	1.079.016,57	45.734,85	793.165,26	(865,00)	(767.840,73)	1.149.210,95
	<b>37.179.865,66</b>	<b>51.572,17</b>	<b>2.295.404,69</b>	<b>(7.709,49)</b>	<b>144,68</b>	<b>39.519.277,71</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>						
Construcciones	(1.616.690,51)	-	(182.834,91)	-	-	(1.799.525,42)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(11.843.796,26)	-	(1.827.174,08)	-	-	(13.670.970,34)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.907.852,06)	-	(147.495,98)	-	-	(2.055.348,04)
Equipos proceso de información	(865.431,45)	-	(83.902,88)	-	-	(949.334,33)
Elementos de transporte	(150.566,20)	-	(26.282,18)	-	-	(176.848,38)
Otro inmovilizado material	(25.567,55)	(3.620,24)	(7.509,02)	-	-	(36.696,81)
	<b>(16.409.904,03)</b>	<b>(3.620,24)</b>	<b>(2.275.199,05)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18.688.723,32)</b>
<b>Deterioro:</b>						
Instalaciones técnicas y maquinaria	(411.244,64)	-	-	-	-	(411.244,64)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(32.798,86)	-	-	-	-	(32.798,86)
Equipos proceso de información	(4.831,15)	-	-	-	-	(4.831,15)
	<b>(448.874,65)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(448.874,65)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>20.321.086,98</b>	<b>47.951,93</b>	<b>20.205,64</b>	<b>(7.709,49)</b>	<b>144,68</b>	<b>20.381.679,74</b>

De las altas del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, un total de 124.045,63 euros se corresponden a trabajos de mejora de las instalaciones (261.808,81 euros en el ejercicio 2021) realizados por trabajadores del Grupo.

### **Elementos Totalmente Amortizados y en Uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	30/06/2022	31/12/2021
Construcciones	460.504,00	444.371,78
Instalaciones técnicas	3.720.339,00	3.487.941,05
Maquinaria	3.190.796,00	3.160.143,02
Utillaje	1.166.283,00	1.121.327,14
Mobiliario	440.798,00	463.960,50
Equipos proceso de información y otras instalaciones	1.030.042,27	1.030.042,27
Elementos de transporte	82.214,86	82.214,86
Otro inmovilizado material	34.698,00	17.184,59
<b>Total</b>	<b>10.125.675,13</b>	<b>9.807.185,21</b>

### **Bienes Afectos a Garantías**

Existen tres inmuebles propiedad de tres de las sociedades dependientes, uno localizado en Terrassa, otro localizado en Corbera de Llobregat y otro en Subotica, cuyo valor en libros es de 7.176.478 euros a 30 de junio de 2022 (7.176.478 euros en el ejercicio anterior) y están afectados en garantías hipotecarias.

### **Otra Información**

La totalidad del inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

### **Arrendamientos Financieros**

Del importe contabilizado en el inmovilizado material, 2.675.052,08 euros (3.370.389,53 euros en el ejercicio anterior) se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero.

**NOTA 8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR****8.1) Arrendamientos Operativos**

El cargo a los resultados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 603.207,99 euros (1.251.067,58 euros en el ejercicio 2021).

En su condición de arrendatario, el contrato de arrendamiento más significativo que tiene el Grupo al cierre del ejercicio es el siguiente:

- Alquiler de una finca con nave industrial de 3.460 m2 en la localidad de Terrassa, para llevar a cabo la fabricación de especialidades farmacéuticas, almacenaje y oficinas.

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación:

	30/06/2022	31/12/2021
Hasta un año	227.369,88	268.619,65
Entre uno y cinco años	818.722,94	843.263,00
	<b>1.046.092,82</b>	<b>1.111.882,65</b>

**8.2) Arrendamientos Financieros**

El Grupo tiene a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 los siguientes activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero, en euros:

	30/06/2022		31/12/2021	
xx	Importe del Reconocimiento Inicial	Valor Opción de Compra	Importe del Reconocimiento Inicial	Valor Opción de Compra
Vehículos	35.107,80	483,58	207.938,55	4.341,18
Maquinaria	3.338.790,00	45.157,20	3.338.790,00	2.000,00
<b>Total</b>	<b>3.373.897,80</b>	<b>45.640,78</b>	<b>3.546.728,55</b>	<b>6.341,18</b>

El importe total de pagos futuros en arrendamientos financieros al cierre del ejercicio es el siguiente, en euros:

	30/06/2022	31/12/2021
<b>Pagos futuros mínimos</b>	2.379.238,64	2.692.426,20
(-) Gastos financieros no devengados	(300.214,52)	(377.255,25)
Valor de la opción de compra	(45.157,20)	(45.157,20)
<b>Valor actual al cierre del ejercicio</b>	<b>2.033.866,92</b>	<b>2.270.013,75</b>

El detalle de los vencimientos de los contratos de arrendamiento financiero es el siguiente, en euros:

	Pagos Mínimos 30/06/2022	Valor Actual 30/06/2022	Pagos Mínimos 31/12/2021	Valor Actual 31/12/2021
Hasta un año	624.935,89	494.160,59	516.234,60	372.860,04
Entre uno y cinco años	1.743.402,73	1.577.063,53	1.847.546,04	1.380.301,16
<b>Total</b>	<b>2.368.338,62</b>	<b>2.071.224,12</b>	<b>2.363.780,64</b>	<b>1.753.161,20</b>

## **NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a largo plazo a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, es el siguiente, en euros:

	Instrumentos de Patrimonio 30/06/2022	Instrumentos de Patrimonio 31/12/2021	Créditos y Otros Activos Financieros 30/06/2022	Créditos y Otros Activos Financieros 31/12/2021
Activos financieros a coste amortizado (Nota 9.2)	-	-	1.033.576,66	3.977.920,32
Activos financieros a coste (Notas 9.3 y 12)	641.907,53	419.769,42	-	-
<b>Total</b>	<b>641.907,53</b>	<b>419.769,42</b>	<b>1.033.576,66</b>	<b>3.977.920,32</b>

El detalle de activos financieros a corto plazo a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, es el siguiente, en euros:

	Créditos y Otros Activos Financieros 30/06/2022	Créditos y Otros Activos Financieros 31/12/2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9.1)	6.035.285,88	3.283.159,26
Activos financieros a coste amortizado (Nota 9.2)	12.916.736,79	8.761.338,78
<b>Total</b>	<b>18.952.022,67</b>	<b>12.044.498,04</b>

### **9.1) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**

El detalle de dichos activos a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, es como sigue, en euros:

	30/06/2022 Euros	31/12/2021 Euros
Cuentas corrientes	6.022.239,98	3.266.238,81
Caja	13.045,90	16.920,45
<b>Total</b>	<b>6.035.285,88</b>	<b>3.283.159,26</b>

**9.2) Activos Financieros a Coste Amortizado**

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, es la siguiente, en euros:

	Saldo a 30/06/2022 Largo Plazo	Saldo a 30/06/2022 Corto Plazo	Saldo a 31/12/2021 Largo Plazo	Saldo a 31/12/2021 Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Cientes terceros		11.781.220,85	-	7.934.142,63
Deudores varios		118.858,60	-	161.151,19
Anticipo de proveedores		910.925,26	-	624.844,09
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>		<b>12.811.004,71</b>	<b>-</b>	<b>8.720.137,91</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
Créditos con terceros	587.135,22	-	3.854.160,82	587.135,22
Fianzas y depósitos	402.441,44	16.297,39	123.759,50	11.448,36
Personal	44.000,00	89.434,69	-	29.752,51
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>1.033.576,66</b>	<b>105.732,08</b>	<b>3.977.920,32</b>	<b>41.200,87</b>
<b>Total</b>	<b>1.033.576,66</b>	<b>12.916.736,79</b>	<b>3.977.920,32</b>	<b>8.761.338,78</b>

**Depósitos a largo plazo con el proveedor de liquidez**

Dentro del epígrafe “fianzas y depósitos a largo plazo” hay registrados 280.898,73 euros, correspondientes al importe que al 30 de junio de 2022, se encuentran a disposición del proveedor de liquidez (“GVC Gaesco Valores), con la exclusiva finalidad de que se pueda hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del contrato de liquidez. La Sociedad no podrá disponer de dichos fondos salvo en caso de que excediesen las necesidades establecidas por la normativa del BME Growth.

**Créditos con terceros**

A 31 de diciembre de 2021, se incluía en este epígrafe el importe de los créditos titularidad del Grupo frente a Laboratorios Ovejero, S.A. en virtud de escritura firmada el 14 de enero de 2022 ante el Notario de Corbera de Llobregat, Laura Bea García con número de protocolo 32 por importe de 3.500.549,39 euros.

Laboratorios Ovejero había solicitado precurso de acreedores el 11 de diciembre de 2020, y había iniciado un proceso para buscar un inversor estratégico que pudiese adquirir la sociedad y revertir su situación. El Grupo Labiana y el accionista de Laboratorios Ovejero firmaron un acuerdo para que el Grupo Labiana, en régimen de exclusividad, realizara un proceso de due diligence y negociara la adquisición de Laboratorios Ovejero. Durante dicho proceso, el Grupo Labiana ha financiado las necesidades operativas de Laboratorios Ovejero, lo que ha requerido de financiación adicional, que explica el aumento de endeudamiento del Grupo. Todas las cantidades destinadas a la financiación de Laboratorios Ovejero y a la adquisición de determinadas posiciones acreedoras que han sido recuperadas en 2022 una vez constatado que la adquisición de Laboratorios Ovejero no fue posible. En el mes de enero de 2022 fueron recuperados un total de 3.517.433,69 euros por este concepto.

#### **NOTA 10. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros Pasivos		Total	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10.1)	14.341.187,79	15.741.781,27	8.184.683,37	10.248.999,38	22.525.871,16	25.990.780,65

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros Pasivos		Total	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10.1)	12.099.249,96	11.249.556,82	24.201.278,49	18.471.489,53	36.300.528,45	29.721.046,35

**10.1) Pasivos Financieros a Coste Amortizado**

Su detalle a 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se indica a continuación, en euros:

	Saldos a 30/06/2022		Saldos a 31/12/2021	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores	-	10.813.853,72	-	8.583.017,41
Acreedores varios	-	1.255.009,39	-	676.108,59
Anticipo de clientes	-	1.142.202,05	-	271.247,39
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>13.211.065,16</b>	<b>-</b>	<b>9.530.373,39</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito (Nota 10.1.1)	14.341.187,79	12.099.249,96	15.741.781,27	11.249.556,82
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 10.1.1)	1.588.296,44	489.487,74	1.824.737,65	490.030,88
Otros pasivos financieros (Nota 10.1.2)	6.596.386,93	8.391.114,88	8.424.261,73	7.758.309,83
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>22.525.871,16</b>	<b>20.979.852,58</b>	<b>25.990.780,65</b>	<b>19.497.897,53</b>
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		2.109.610,71	-	692.775,43
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>22.525.871,16</b>	<b>23.089.463,29</b>	<b>25.990.780,65</b>	<b>20.190.672,96</b>
<b>Total débitos y partidas a pagar</b>	<b>22.525.871,16</b>	<b>36.300.528,45</b>	<b>25.990.780,65</b>	<b>29.721.046,35</b>

**10.1.1) Deudas con Entidades de Crédito**

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2022 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.768.459,64	14.341.187,79	17.109.647,42
Pólizas de crédito	5.628.234,09	-	5.628.234,09
Efectos descontados	620.728,89	-	620.728,89
Líneas confirming	3.081.827,35	-	3.081.827,35
Arrendamiento financiero	489.487,74	1.588.296,44	2.077.784,18
<b>Total</b>	<b>12.588.737,71</b>	<b>15.929.484,22</b>	<b>28.518.221,93</b>

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2021 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.400.718,12	15.741.781,27	18.142.499,39
Pólizas de crédito	5.079.594,00	-	5.079.594,00
Efectos descontados	279.872,70	-	279.872,70
Líneas confirming	3.489.372,00	-	3.489.372,00
Arrendamiento financiero	490.030,88	1.824.737,65	2.314.768,53
<b>Total</b>	<b>11.739.587,70</b>	<b>17.566.518,92</b>	<b>29.306.106,62</b>

## **Préstamos**

### **Préstamo Hipotecario**

En diciembre de 2018, dos empresas del grupo recibieron un préstamo hipotecario por CaixaBank. El importe del préstamo conjunto ascendía a 3.000 miles de euros con un tipo de interés del 2,10% anual y pagadero a 10 años. Su vencimiento está previsto para noviembre de 2028.

### **Préstamo Adquisiciones**

En enero de 2019 una empresa del Grupo recibió un préstamo con unas condiciones similares a una póliza de crédito a largo plazo por parte de CaixaBank. El importe ascendió a 2.350 miles de euros a pagar en diez años y con una tasa de interés anual del 2,10%. El préstamo finalizará en diciembre de 2027.

### **Préstamo CaixaBank**

En abril de 2021, para asumir los gastos ocasionados por Laboratorio Ovejero, una empresa del grupo recibió un préstamo de 1.500 miles de euros por parte de CaixaBank, avalado por la empresa Iberaval. La duración del préstamo es a 5 años con una tasa de interés anual al 2% y con dos años de carencia. En 2023 se empezará a amortizar capital.

### **Préstamos ICOs**

Durante de mes de abril de 2020, el Grupo suscribió seis contratos de préstamos con varias entidades financieras por importe global de 4.730 miles de euros, todos ellos con una duración de cinco años y un periodo de carencia de doce meses y un tipo de interés entre un Euribor +1,5% y un 2,25% anual fijo durante toda la vida del préstamo, dependiendo de la entidad financiera. Estos tres préstamos se encuentran recogidos dentro del Real Decreto Ley 8/2020, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el cual cuentan con Aval del Estado.

### **Préstamo AIK**

Con fecha 18 de octubre de 2019, la filial serbia Veterinarski zavod d.o.o. Subotica suscribió un contrato de préstamo con la entidad AIK Banka a.d. Beograd por importe de 793 millones de dinares serbios (6,7 millones de euros a cambio de 30 de junio de 2022) con un tipo de interés del 2,25%, 24 meses de carencia y 84 cuotas mensuales de amortización de la mitad del nominal y un bullet último del 50% al vencimiento el 18 de septiembre de 2028. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales se está amortizando, restando pendiente de amortizar un total de 6,3 millones de euros.

## **Pólizas de Crédito**

Al 30 de junio de 2022, el Grupo tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 5.750.000 euros (5.750.000 euros en el ejercicio 2021), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 5.628.234,09 euros (5.079.594,00 euros en el ejercicio 2021).

Líneas de descuento

Al 30 de junio de 2022, el Grupo tiene contratadas líneas de descuento de efectos con un límite total de 1.050.000 euros (1.050.000 euros en el ejercicio 2021) de las cuales se ha dispuesto un total de 620.728,89 euros (279.872,70 euros en el ejercicio 2021).

Líneas de confirming

Al 30 de junio de 2022, el Grupo tiene contratadas líneas de confirming con un límite total de 3.300.000 euros (3.500.000 euros en el ejercicio 2020) de las cuales se ha dispuesto un total de 3.081.827,35 euros (3.489.372 euros en el ejercicio 2020).

**10.1.2) Otros Pasivos Financieros**

La composición del epígrafe de “otros pasivos financieros” al 30 de junio de 2022, es la siguiente, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Plan financia tu Empresa	-	60.000,00	60.000,00
Préstamo Ministerio de Industria	515.797,92	2.522.427,15	3.038.225,07
Préstamo CDTI	131.156,00	1.318.082,56	1.449.238,56
Préstamo Be Spoke	2.222.224,00	1.111.112,00	3.333.336,00
Préstamo October España	631.939,50	202.015,24	833.954,74
Préstamo Bravo Capital	3.963.000,00	882.750,00	4.845.750,00
Préstamo Finalbion	999.999,96	499.999,98	1.499.999,94
Intereses y partidas pendientes de aplicación	(73.002,50)	-	(73.002,50)
<b>Total</b>	<b>8.391.114,88</b>	<b>6.596.386,93</b>	<b>14.987.501,81</b>

La composición del epígrafe de “otros pasivos financieros” al cierre del ejercicio 2021, es la siguiente, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Plan financia tu Empresa	-	670.000,00	670.000,00
Préstamo Ministerio de Industria	504.585,43	3.026.912,58	3.531.498,01
Préstamo CDTI	60.898,00	633.747,54	694.645,54
Préstamo Be Spoke	2.222.224,00	2.222.224,00	4.444.448,00
Préstamo October España	687.066,22	507.127,61	1.194.193,83
Préstamo Bravo Capital	561.750,00	1.364.250,00	1.926.000,00
Préstamo Finalbion	666.666,68	-	666.666,68
Plan Competitividad	7.782,92	-	7.782,92
Préstamo Bravo Capital II	3.000.000,00	-	3.000.000,00
Intereses y partidas pendientes de aplicación	47.336,58	-	47.336,58
<b>Total</b>	<b>7.758.309,83</b>	<b>8.424.261,73</b>	<b>16.182.571,56</b>

### Plan Financia tu Empresa

Durante el ejercicio 2012, una de las sociedades del Grupo puso en marcha un plan de financiación que ofreció tanto a trabajadores como a terceros con el objetivo de obtener los recursos necesarios para llevar a cabo nuevas inversiones en mejora de equipos. Los contratos de préstamo firmados en el contexto de dicho plan devengan un interés de entre el 7% y el 10% anual, a pagar semestralmente y tenían vencimiento 2017. A 31 de diciembre de 2018 se había ampliado dicho vencimiento siendo julio de 2020. A fecha de vencimiento, o con anterioridad a la misma, bajo determinadas condiciones, el acreedor podrá solicitar la amortización anticipada del préstamo o bien la conversión del mismo en acciones. Con fecha 2 de diciembre de 2019, se estableció un nuevo vencimiento en julio de 2022

### Préstamo Ministerio de Industria - Reindus

Con fecha 18 de enero de 2018 el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad mediante el Programa de Reindustrialización y Fomento de la Competitividad Industrial concede a una de las sociedades del Grupo un préstamo por 3.531.398,00 euros. Dicho préstamo tiene un periodo de carencia de 3 años, un vencimiento 18 de enero de 2028 y devenga un interés del 2,2%.

### Préstamo Ministerio de Industria – Plan de Competitividad

Durante el ejercicio 2012, el Ministerio de Industria, Energía y Turismo concedió una ayuda en modo de préstamo a una de las sociedades del Grupo. Dicho préstamo tiene un plazo de amortización a diez años con una carencia de dos y un tipo de interés del 3,95%. Este préstamo, anteriormente estaba incluido dentro del epígrafe de Préstamo Ministerio de Industria, pero en 2021 se ha procedido a separarlo. Dicho préstamo finalizará a finales de 2.022.

### Préstamo CDTI

Con fecha 29 de junio de 2018 el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial aprueba conceder un préstamo a una de las sociedades del Grupo por importe de 1.279.703,05 euros para el desarrollo del proyecto de investigación y desarrollo denominado “nueva metodología de síntesis para el principio activo fosfomicina trometamol e incorporación de estrategias innovadoras en el desarrollo de la forma farmacéutica fosfomicina trometamol granulado”. Dicho préstamo tiene vencimiento último el 25 de junio de 2030.

### Préstamo CDTI

Con fecha 10 de octubre de 2013, una de las sociedades del Grupo suscribió un contrato de préstamo con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, E.P.E. por importe máximo de 528.873 euros para el desarrollo del proyecto denominado “nuevas aplicaciones de la fosfomicina como antibiótico destinado a pequeños animales domésticos”. Con fecha 14 de diciembre de 2017 se acuerda, mediante escritura elevada a público, modificar la cláusula de amortización del préstamo CDTI y se establece un nuevo calendario de pago cuyo último vencimiento se amplía a julio de 2025.

### Préstamo Be Spoke

Con fecha 15 de diciembre de 2017, se firmó un contrato de préstamo con la entidad Be Spoke, por un importe total de 6 millones de euros, a disponer en dos desembolsos. El primero de ellos, por 3 millones de euros, se desembolsaron 2 millones de euros en el ejercicio 2017 y el 1 millón de euros restante se ha desembolsado en enero de 2018. Quedando pendiente un segundo desembolso por importe de 3 millones de euros. El tipo de interés aplicable al primer desembolso es EURIBOR más el 6,9% anual.

Con fecha 14 de diciembre de 2018 se firmó una novación del contrato de préstamo con Be Spoke reduciendo el importe total del préstamo a 5 millones de euros. Adicionalmente se modifican los importes a percibir en cada desembolso. Concretamente se incrementa el importe del primer desembolso en 1.990.000 euros y, consecuentemente se reduce el importe correspondiente al segundo desembolso en dicha cantidad, quedando fijado en 10.000 euros, desembolsado en 2019. El tipo de interés aplicable al primer desembolso se mantiene en EURIBOR más 6,9% mientras que el tipo de interés aplicable al segundo se establece en el EURIBOR más un margen determinado por el prestamista el cual no será mayor del 6,9% anual.

Este préstamo se empezó a amortizar en 2021.

### Préstamo October España

Con fecha 10 de junio de 2019, una de las sociedades del Grupo ha firmado un contrato de préstamo con la entidad October España, P.F.P., S.L. por un importe de 2,2 millones de euros, para financiar la adquisición de una nueva planta de producción en Serbia. Se establece un tipo de interés del 5,5% y liquidaciones mensuales tanto de capital como de intereses desde 1 de diciembre hasta el 1 de mayo de 2023.

### Préstamo Bravo Capital (Gedesco Innovfin)

Con fecha 26 de mayo de 2021, una de las sociedades del Grupo, ha suscrito un contrato de préstamo con Gedesco Innovfin, S.L., por un importe total de 1.926 miles de euros. Se establece un tipo de interés del Euribor a 1 mes más un diferencial de un 4,361% y liquidaciones mensuales en 36 cuotas mensuales con 12 meses de carencia de capital. Este préstamo cuenta con el respaldo del Mecanismo de Garantía para PYMES InnovFin, con el apoyo financiero de la Unión Europea bajo los Instrumentos Financieros Horizonte 2020 y el Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas (FEIE) establecido bajo el Plan de Inversiones para Europa. La eficacia de este préstamo está condicionada a la suscripción con Gedesco Factoring, S.L.U., un contrato de cesión de créditos frente a Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH, devengados pero pendientes de vencimiento y/o pago de al menos las amortizaciones mensuales del préstamo de referencia.

**Préstamo Bravo Capital (Gedesco Innovfin)**

Con fecha 18 de noviembre de 2021, una de las sociedades del Grupo, ha suscrito un contrato de préstamo con Gedesco Services Spain, S.A.U. por un importe total de 3.000 miles de euros. Este contrato es un contrato puente a la espera de formular otro de mayor importe y a largo plazo. Se establece un tipo de interés del 6% y su amortización se hubiese producido en junio 2022 siempre y cuando, Bravo Capital hubiese podido constituir el vehículo para realizar el préstamo definitivo. Al no poderse constituir dicho vehículo, se retrasa el vencimiento a febrero de 2023. La eficacia de este préstamo está condicionada a la suscripción de un contrato con Gedesco Services Spain, S.A.U. por la cesión de créditos frente a Mylan Ireland Limited.

**Préstamo Finalbion**

Con fecha 26 de junio de 2022 una de las sociedades del Grupo han suscrito un contrato de préstamo con Finalbion, S.L.U., por un importe total de 1.500 miles de euros. Se establece un vencimiento a 1 año y medio y un interés del 5,5%.

**10.2) Otra Información Relativa a Pasivos Financieros****Vencimientos de Deudas a Largo Plazo**

El detalle de los vencimientos de las deudas a largo plazo correspondientes a los epígrafes de “Deudas con entidades de crédito”, “Acreedores por arrendamiento financiero” y a “Otros pasivos financieros” a 30 de junio de 2022, es el siguiente, en euros:

Vencimiento	30/06/2022
2023	4.098.267,48
2024	4.271.481,92
2025	3.632.847,42
2026	2.798.562,71
Resto	7.724.711,62
<b>Total</b>	<b>22.525.871,15</b>

El detalle de los vencimientos de las deudas a largo plazo correspondientes a los epígrafes de “Deudas con entidades de crédito”, “Acreedores por arrendamiento financiero” y a “Otros pasivos financieros” a 31 de diciembre de 2021, es el siguiente, en euros:

Vencimiento	31/12/2021
2023	7.639.947,59
2024	4.926.877,73
2025	3.594.474,14
2026	2.742.343,35
Resto	7.087.137,84
<b>Total</b>	<b>25.990.780,65</b>

**NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2011, DE 5 DE JULIO**

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2015, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2018, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en las notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados en relación con dicha Ley, la información es la siguiente para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 y para el ejercicio 2021:

	Ejercicio 2022 (6 meses)	Ejercicio 2021 (12 meses)
Periodo medio de pago a proveedores	82,09	84,07
Ratio de operaciones pagadas	69,76	71,58
Ratio de operaciones pendientes de pago	70,31	72,06
	<b>Euros</b>	<b>Euros</b>
Total pagos realizados	17.379.684,03	47.655.939,98
Total pagos pendientes	12.068.863,11	7.540.664,28

**NOTA 12. EMPRESAS DEL GRUPO, ASOCIADAS Y OTRAS VINCULADAS NO CONSOLIDADAS**

Las participaciones mantenidas a 30 de junio de 2022 en Empresas del Grupo, Asociadas y otras vinculadas no consolidadas corresponden, en euros, a:

Sociedad	% Participación Directa	Coste	Correcciones Valorativas	Valor Neto a 30/06/2022
Contract Farm Management, S.A.	80	17.544,71	(17.544,71)	-
Tecnofeed, S.L.	8,9	5.683,50	(5.683,50)	-
Aquilon CYL, S.L.	5,67	385.358,71	-	385.358,71
Labiana Development, S.L.U.	100,00	54.506,08	(45.469,27)	9.036,81

El Grupo mantiene además, a 30 de junio de 2022 una inversión financiera en Iberaval por importe de 29.970 euros, una inversión de 161.850 euros en Trichome Pharma y otra en The Sampling Solutions por importe de 50.000 euros.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021 y a 30 de junio de 2022, el Grupo tiene registradas dos inversiones en acciones en Ercros y Reig Jofre por importe 4.600 y 1.092,01 euros respectivamente.

Las participaciones mantenidas a 31 de diciembre de 2021 en Empresas del Grupo, Asociadas y otras vinculadas no consolidadas correspondían, en euros, a:

Sociedad	% Participación Directa	Coste	Correcciones Valorativas	Valor Neto a 31/12/2021
Contract Farm Management, S.A.	80	17.544,71	(17.544,71)	-
Tecnofeed, S.L.	8,9	5.683,50	(5.683,50)	-
Aquilon CYL, S.L.	5,67	350.070,60	-	350.070,60
Labiana Development, S.L.U.	100,00	54.506,08	(45.469,27)	9.036,81

Con fecha 8 de abril de 2019, el Grupo se adhirió al Pacto de Socios de la Sociedad Aquilon Cyl, S.L., requisito previo para poder asumir 660 participaciones sociales de dicha sociedad creadas en ampliación de capital de 1 euro de valor nominal y 529,41 euros de prima de emisión. Dicha ampliación de capital ha sido registrada con fecha 6 de mayo de 2019.

El resumen de los fondos propios a 30 de junio de 2022 según sus estados financieros intermedios no auditados de las sociedades participadas es el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Fecha de Balance	Capital Social	Reservas y Otros	Subvenciones	Resultado del Ejercicio	Total Fondos Propios
Aquilon CYL, S.L.	30/06/2022	11.647,00	1.362.510,63	401.609,65	(280.089,14)	1.495.678,14

El resumen de los fondos propios a 31 de diciembre de 2021 según sus estados financieros intermedios no auditados de las sociedades participadas es el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Fecha de Balance	Capital Social	Reservas y Otros	Subvenciones	Resultado del Ejercicio	Total Fondos Propios
Aquilon CYL, S.L.	31/12/2021	11.647,00	1.550.324,75	401.609,65	(238.857,94)	1.724.723,46

Ninguna de las sociedades participadas por el Grupo cotiza en las bolsas de valores nacionales o extranjeras.

### **Aquilon CYL, S.L.**

Esta empresa se halla domiciliada en León, Campus Vegazana, siendo su objeto social el diagnóstico e investigación porcina de la disentería.

### **Contract Farm Management, S.A.**

Esta empresa se halla domiciliada en Calle Venus, 26, Polígono Can Parellada de Terrassa, siendo su objeto social la prestación de servicios a las granjas de crianzas y sacrificio de toda clase de animales en las ramas referentes a sacrificio, despiece, elaboración y venta al consumo. Con fecha 19 de octubre de 2019 se produjo el acuerdo de disolución designándose como liquidador a la Sociedad.

### **Tecnofeed, S.L.**

Esta empresa se halla domiciliada en Avenida Laviaga Castillo en Zaragoza, siendo su objeto social la prestación y comercialización de aparatos y accesorios para explotaciones ganaderas y agrícolas. Con fecha 31 de marzo de 2017 se publicó en el Registro Mercantil de Zaragoza el auto de conclusión del concurso de Tecnofeed Sistemas, S.L.

### **Labiana Development, S.L.U.**

El interés en esta sociedad radica en una patente de su propiedad que puede permitir a Labiana Pharmaceuticals, S.L.U. la introducción de nuevos productos en el mercado.

La empresa se halla domiciliada en Calle Venus, 26, Polígono Can Parellada de Terrassa, siendo su objeto social el comercio al por mayor de productos farmacéuticos y medicamentos.

## **NOTA 13. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las actividades que lleva a cabo el Grupo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito y de liquidez.

### **13.1) Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El Grupo tiene una concentración significativa de riesgo de crédito dado que trabaja básicamente con cuatro grandes multinacionales del sector. Sin embargo son sociedades de total solvencia con las que se lleva trabajando mucho tiempo, por tanto, el riesgo de crédito queda muy diluido.

### **13.2) Riesgo de Liquidez**

Durante los últimos años el Grupo había tenido grandes dificultades para poder acceder a fuentes de financiación debido a su historial concursal, teniendo que recurrir a los recursos generados internamente, a las aportaciones de socios y a los préstamos obtenidos de organismos públicos para financiar sus operaciones. A partir del ejercicio 2015, el Grupo consiguió por primera vez en años, obtener líneas de financiación bancaria en forma de cuentas de crédito y líneas de descuento, que le permitieron tener una mayor capacidad financiera.

### **13.3) 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. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos en negocios. El Grupo no utiliza ningún tipo de cobertura al considerar que no existe un riesgo elevado dado el periodo medio de cobro de los clientes con los que opera en divisa.

### **13.4) Riesgo de Tipo de Interés**

Desde el ejercicio 2015, como se ha detallado anteriormente, el Grupo tiene endeudamiento financiero, tanto bancario como con terceros, cuyo coste financiero va ligado íntimamente a la evolución de los tipos de interés de mercado. El Grupo no se plantea efectuar ningún tipo de cobertura financiera para cubrir el riesgo de incremento significativo de estos tipos.

### **13.5) Riesgos Derivados de la Situación Actual por los Posibles Efectos del COVID-19**

Desde diciembre de 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España a partir de enero 2020. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial.

La pandemia conllevó desabastecimiento de ciertas materias primas y filtros que hizo que se retrasasen ciertas producciones en el área de inyectables, reduciendo el ritmo de crecimiento de las ventas estos primeros seis meses del año. Este riesgo se está diluyendo en este segundo semestre del año ya que este desabastecimiento se está revertiendo.

No obstante, el Grupo ha evolucionado favorablemente, ha conseguido financiación bancaria adicional y no se prevén riesgos adicionales a los propios del mercado.

Por último, resaltar que el Consejo de Administración y la Dirección de la Sociedad Dominante están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

## **NOTA 14. FONDOS PROPIOS**

### **14.1) Capital Social de la Sociedad Dominante**

A 30 de junio de 2022 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 722.125,50 euros y está representado por 7.221.255 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a una misma clase y a una misma serie. Estas participaciones gozaban de iguales derechos políticos y económicos.

A 31 de diciembre de 2021 el capital social de la Sociedad Dominante ascendía a 618.787,60 euros y estaba representado por 6.187.876 participaciones sociales de 0,10 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozaban de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 9 de febrero de 2022, la Junta General Universal de Socios de la Sociedad Dominante acordó la transformación de la misma en sociedad anónima. A partir de ese acto, la Sociedad Dominante ha pasado a actuar bajo la denominación social de “Labiana Health, S.A.”. En ese mismo acto, la Junta General Universal de Socios acordó la transformación de la totalidad de las participaciones sociales suscritas en ese momento a acciones numeradas y distribuidas en la misma forma que previa a la transformación, quedando fijado, en ese momento, el capital social en 6.187.876 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, iguales, indivisibles y cumulativas.

### **Aumentos de capital**

En virtud de la admisión de negociación en el BME Growth de BME MTF Equity, la Sociedad Dominante realizó las siguientes operaciones en su capital social:

- Con fecha 9 de febrero de 2022, la Junta General Universal de Socios de la Sociedad Dominante acordó modificar el sistema de representación de las acciones, transformando los títulos nominativos representativos de las acciones en las que se divide el capital social de la Sociedad Dominante en anotaciones en cuenta.

A estos efectos, se ha designado para la llevanza del registro contable a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) y a sus entidades participantes.

- Con fecha 9 de febrero de 2022, la Junta General Universal de Socios de la Sociedad Dominante acordó solicitar la incorporación a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en circulación, así como de aquéllas que se emitieran entre la fecha de este acuerdo y la fecha de efectiva incorporación a negociación de las acciones.
- Con fecha 9 de febrero de 2022, la Junta General Universal de Socios de la Sociedad Dominante acordó modificar el régimen de transmisión de las acciones de la Sociedad Dominante, pasando esta transmisión de acciones a ser libre y no estar sujeta a consentimiento ni autorización alguna ni por la Sociedad Dominante ni por los accionistas.

- Con fecha 21 de junio de 2022, la Junta General Universal de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó dos aumentos de capital social:
  - o Un primer aumento de capital social de 76.950 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 769.500 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal con una prima de emisión de 4.90 euros por acción por un importe total de dicha prima de 3.770.550 euros, que fue totalmente desembolsado mediante aportación dineraria.
  - o Un segundo aumento de capital social de 26.387,90 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 263.879 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal con una prima de emisión de 4.90 euros por acción por un importe total de dicha prima de 1.293.007,10 euros

Con fecha 4 de septiembre de 2020, la Junta General Universal de Socios de la Sociedad Dominante acordó el desdoblamiento del número de participaciones de la Sociedad Dominante en circulación mediante la transformación de cada participación de 5,80 euros de valor nominal en 58 nuevas participaciones de 0,10 euros, aumentando por tanto el número de participaciones de 80.000 a 4.640.000, sin alteración de la cifra de capital social. Las nuevas participaciones fueron ordinarias y se atribuyeron a sus titulares los mismos derechos que las antiguas.

En esa misma fecha, 4 de septiembre de 2020, la Junta General Universal de Socios de la Sociedad Dominante acordó un aumento del capital por importe de 154.787,60 euros, mediante la creación de 1.547.876 participaciones de valor nominal de 0,10 euros por participación y una prima de ascunción de 1,967 euros por participación.

A 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, las sociedades con participación superior o igual al 10% del capital social de la Sociedad Dominante son las siguientes:

	30/06/2022		31/12/2021	
Accionista	Participación	Número de Acciones	Participación	Número de Participaciones
Bluecolt, S.A	40,15%	2.899.334	46,87%	2.900.000
Ortega Farming, S.L.	14,96%	1.080.300	18,43%	1.140.685

#### 14.2) Prima de Emisión

Esta reserva asciende a 8.198.233,23 euros de los cuales 5.063.557,10 euros se han originado como consecuencia de las ampliaciones de capital realizadas en el ejercicio 2022 y el resto fueron originados por ampliaciones de capital realizadas en ejercicios anteriores. Esta prima tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

**14.3) Reserva Legal de la Sociedad Dominante**

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Socios en caso de liquidación. Al 30 de junio de 2022, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

**14.4) Reservas en Sociedades Consolidadas**

El detalle de las Reservas es el siguiente, en euros:

	30/06/2022	31/12/2021
Labiana Life, S.A.U.	2.851.800,80	4.177.626,88
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	739.780,42	275.194,88
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	160.535,92	203.444,37
Labiana México, S.A de C.V.	(412.587,67)	(414.337,44)
Zoleant ILAC	(937.699,49)	(485.448,37)
Ecuador-Labiana, S.A.	(21.270,88)	(6.676,43)
L.O. Vaccines, S.L.	(94.714,68)	
	<b>2.285.844,42</b>	<b>3.749.803,89</b>

**14.5) Acciones propias**

La Junta de Accionistas de la Sociedad acordó con fecha 4 de marzo de 2022, autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias en los términos previstos por la legislación vigente. Con fecha 21 de junio de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó la adquisición de 60.000 acciones propias de la Sociedad por un precio de 5 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.

Dada la evolución de la cotización de las acciones de la Sociedad desde su salida a cotización, se han producido algunas transacciones en el mercado. Concretamente, las operaciones con acciones propias realizadas por el Grupo, reconociendo los resultados de dichas operaciones dentro del patrimonio neto como establece la normativa vigente. Dichos resultados han supuesto, durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 una disminución de reservas voluntarias por importe de 15.101,27 euros.

Al 30 de junio de 2022, la Sociedad mantiene acciones propias por un importe de 304.000 euros (ningún importe al cierre del ejercicio anterior) a un precio medio de mercado de 4,75 euros por acción (ningún importe por acción en el ejercicio anterior).

**NOTA 15. EXISTENCIAS**

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de existencias ha sido el siguiente:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Saldo Inicial	914.551,29	642.225,14
Corrección del ejercicio	-	272.326,15
Reversión del ejercicio	(41.252,45)	-
<b>Saldo Final</b>	<b>873.3298,84</b>	<b>914.551,29</b>

Los criterios seguidos para determinar la necesidad de efectuar correcciones valorativas por deterioro de las existencias, así como para la reversión de las mismas, se basan principalmente en el análisis pormenorizado de cada referencia y su inclusión en la programación de producción de los meses siguientes.

El deterioro de productos terminados y en curso se ha registrado dentro del epígrafe de “Variación de existencias de productos terminados y en curso” de la cuenta de resultados.

**NOTA 16. MONEDA EXTRANJERA**

Los saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2022, son los que se detallan a continuación:

	Total Importe en Euros	Importe en Dólares Estadounidenses	Importe en Libras esterlinas
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Acreeedores Comerciales y otras cuentas a pagar	772.885,13	757.318,61	3.500,88

Los saldos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2021, son los que se detallan a continuación:

	Total Importe en Euros	Importe en Dólares Estadounidenses	Importe en Libras esterlinas	Importe en Liras Turcas
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Acreeedores Comerciales y otras cuentas a pagar	1.739.418,34	790.667,18	2.029,50	3.539.379,47



Las transacciones efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2022, son las que se detallan a continuación:

	Clasificación por divisas						
	Importe en Euros	Importe en Dólares Estadounidenses	Importe en Francos Suizos	Importe en Libras esterlinas	Importe en Florín Húngaro	Importe en Dólares canadienses	Importe en Coronas Danesas
Recepción de Mercaderías	2.990.788	2.441.871	4.090	10.244	270.000	70.863	2.054

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2021, son las que se detallan a continuación:

	Clasificación por divisas							
	Importe en Euros	Importe en Dólares Estado-unidenses	Importe en Francos Suizos	Importe en Libras	Importe en Pesos Filipinos	Importe en Coronas Danesas	Importe en Dólares canadienses	Importe en Coronas Suecas
Recepción de Mercaderías	3.296.902	2.662.760	8.670	29.886	384.000	3.539.379	62.000	53.930



**NOTA 17. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente, en euros:

	30/06/2022		31/12/2021	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>No corriente:</b>				
Activos por impuestos diferidos	1.467.583,58	-	1.440.423,86	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	344.174,85	-	322.905,61
	<b>1.467.583,58</b>	<b>344.174,85</b>	<b>1.440.423,86</b>	<b>322.905,61</b>
<b>Corriente:</b>				
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.476.486,12	35.360,95	1.176.993,46	61.226,50
Retenciones por IRPF	-	204.153,28	-	313.856,40
Impuesto sobre sociedades	1.758.414,03	408.724,97	1.650.689,20	5.946,73
Organismos de la Seguridad Social	-	359.057,36	-	349.581,64
	<b>3.234.900,15</b>	<b>1.007.296,56</b>	<b>2.827.682,66</b>	<b>730.611,27</b>

**Situación Fiscal**

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción que, en general, es de cuatro años. Al 30 de junio de 2022, el Grupo tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeto desde el ejercicio 2017 hasta el ejercicio 2022. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por las sociedades. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y de sus asesores fiscales consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre los Estados Financieros Intermedios Consolidados tomados en su conjunto.

**Impuesto sobre Beneficios**

El gasto a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2022 en concepto de Impuesto sobre Beneficios se ha calculado como sigue:

	Resultado Contable	(Gasto)/ Ingreso
Labiana Life, S.A.U.	(1.234.607,93)	-
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	1.443.862,92	(360.965,73)
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	(567.980,96)	(20.118,26)
Labiana Health, S.A.	(235.468,05)	-
Labiana México, S.A de C.V.	(7.575,57)	-
Zoleant ILAC	(376.996,77)	-
Ecuador-Labiana, S.A.	-	-
L.O. Vaccines, S.L.	(30.160,92)	-
<b>Total</b>		<b>(381.083,99)</b>

El gasto del ejercicio 2021 en concepto de Impuesto sobre Beneficios se calculó como sigue:

	Resultado Contable	(Gasto)/ Ingreso
Labiana Life, S.A.U.	(1.325.826,08)	556.511,44
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	464.585,54	(572.680,29)
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	23.674,38	29.509,15
Labiana Health, S.A.	(45.697,36)	-
Labiana México, S.A de C.V.	1.749,77	-
Zoleant ILAC	(683.834,49)	-
Ecuador-Labiana, S.A.	(14.594,45)	-
L.O. Vaccines, S.L.	(126.285,22)	-
<b>Total</b>		<b>13.340,30</b>

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2022, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2021	Generados	Aplicados	Regularización	Saldo al 30/06/2022
<b>Impuestos diferidos activos</b>	<b>1.440.423,86</b>	<b>31.570,54</b>	-	<b>(4.410,82)</b>	<b>1.467.583,58</b>
Créditos por bases imponibles	379.758,65	31.570,54	-	(4.410,82)	406.918,37
Otras provisiones no deducibles	277.808,95	-	-	-	277.808,95
Limitación deducibilidad amortización	203.586,44	-	-	-	203.586,44
Deducciones pendientes de aplicar	579.269,82	-	-	-	579.269,82
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>	<b>322.905,61</b>	<b>21.269,22</b>	-	-	<b>344.174,83</b>
Libertad de amortización	322.905,61	21.269,22	-	-	344.174,83
Reversión valor cartera	-	-	-	-	-

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados en 2021, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Generados	Aplicados	Regularización	Saldo al 31/12/2021
<b>Impuestos diferidos activos</b>	<b>2.175.921,09</b>	<b>747.305,65</b>	<b>(1.226.965,31)</b>	<b>(255.837,57)</b>	<b>1.440.423,86</b>
Créditos por bases imponibles	-	379.758,65	-	-	379.758,65
Otras provisiones no deducibles	170.497,05	290.106,00	(162.173,22)	(20.620,88)	277.808,95
Limitación deducibilidad amortización	201.882,53	9.943,44	(8.239,53)	-	203.586,44
Deducciones pendientes de aplicar	1.803.541,51	67.497,56	(1.056.552,56)	(235.216,69)	579.269,82
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>	<b>545.745,70</b>	-	<b>(222.840,09)</b>	-	<b>322.905,61</b>
Libertad de amortización	380.379,94	-	(57.474,33)	-	322.905,61
Reversión valor cartera	165.365,76	-	(165.365,76)	-	-

Una de las sociedades del Grupo, de acuerdo con lo dispuesto en el capítulo II del Título IV del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, registró retenciones del capital mobiliario por importe de 799.033 euros, correspondientes a la liquidación de royalties (cesión de uso de propiedad industrial) realizada por la misma a la sociedad Chemo Research, S.L. durante el ejercicio 2021. Esta cantidad ha sido tratada contablemente como una cuenta de activo frente la Hacienda Pública, debiendo proceder a su deducción, con las limitaciones establecidas legamente, en la correspondiente liquidación del Impuesto sobre Sociedades del mismo ejercicio.

#### **Activación deducciones pendientes de aplicar**

Las sociedades que componen el Grupo han decidido registrar sendos créditos fiscales por el importe de las deducciones generadas por las inversiones en I+D realizadas durante el ejercicio 2021 y anteriores que no ha podido compensar por falta de base imponible durante la liquidación del Impuesto de Sociedades 2021, las cuales ascienden a 67.497,56 euros. Aún no se han reconocido deducciones para el ejercicio 2022.

Por otra parte, en 2022 las sociedades que componen el Grupo se han aplicado deducciones por importe de 1.056.552,56 euros. Cada una de las sociedades tendrá 18 años para generar ganancias fiscales suficientes para poder compensar los importes activados por este concepto.

El Grupo ha registrado en el ejercicio 2022 activos por impuesto corriente por importe de 703.752,87 euros, correspondientes a deducciones por I+D cuyo cobro ha solicitado anticipar mediante la aplicación del artículo 39.2 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, al haber tomado durante el ejercicio la decisión de monetizar la totalidad de las deducciones por investigación y desarrollo, y haber estimado de forma razonable el cumplimiento de las obligaciones de mantenimiento de personal medio y reinversión.

Adicionalmente, el Grupo ya arrastraba deducciones pendientes de aplicación de ejercicios anteriores. El desglose de las deducciones activadas a 30 de junio de 2022 correspondientes a las sociedades del grupo, junto con la fecha de generación y vencimiento es el siguiente:

Año de Origen	Concepto	Euros	Vencimiento
2016	I+D	103.360,70	2034/2035
2016	IT	22.447,64	2034/2035
2017	I+D	53.027,99	2035/2036
2017	IT	21.298,13	2035/2036
2018	I+D	129.574,92	2036/2037
2018	IT	43.605,49	2036/2037
2019	IT	45.917,17	2037/2038
2020	IT	32.070,39	2038/2039
2021	I+D	175.273,26	2039/2040
2021	IT	64.770,13	2039/2040
<b>Total</b>		<b>691.345,82</b>	

**NOTA 18. INGRESOS Y GASTOS****a) Aprovisionamientos**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	2022 (6 meses)	2021 (12 meses)
<b>Consumos de mercaderías:</b>		
Compras		
Nacionales	271.827,46	1.603.649,16
Intracomunitarias	760.132,32	1.376.278,29
Importaciones	285.011,64	593.889,39
Variación de existencias de mercaderías	(266.995,18)	(317.070,18)
	<b>1.049.976,24</b>	<b>3.256.746,66</b>
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles:</b>		
Compras		
Nacionales	5.205.172,29	13.424.136,40
Intracomunitarias	1.774.685,59	4.947.622,83
Importaciones	2.795.180,04	1.941.646,34
Variación de existencias de materias primas	260.765,57	(70.979,14)
	<b>10.035.803,49</b>	<b>20.242.426,43</b>
Trabajos realizados por otras empresas	548.575,25	989.545,95
Deterioro de materias primas	(147.023,22)	374.553,33
<b>Total Aprovisionamientos</b>	<b>11.487.331,76</b>	<b>24.863.272,37</b>

**b) Cargas Sociales**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2022 (6 meses)	2021 (12 meses)
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.025.598,55	3.572.550,22
Otros gastos sociales	157.543,74	252.448,51
	<b>2.183.142,29</b>	<b>3.824.998,73</b>

**c) Gastos no recurrentes**

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, incluye determinados importes no recurrentes que detallamos a continuación:

**Operaciones corporativas**

La operación Laboratorios Ovejero y la salida al BME Growth ha conllevado unos gastos extraordinarios a las tres principales empresas del Grupo. El importe de esos gastos asciende a 550.629 euros y se corresponden fundamentalmente a honorarios de asesores financieros, asesores y colocadores bursátiles y abogados.

#### **NOTA 19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

El Grupo ha incurrido a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2022 en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente por importe de 125.122,14 euros (246.158,13 euros en ejercicio 2021). Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

#### **NOTA 20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Una vez concluida exitosamente la salida a Bolsa e incorporación al BME Growth, Todor Velev -con amplia experiencia en la dirección estratégica en el campo internacional- asumirá la dirección del área de Desarrollo Corporativo con el objetivo de centrarse en el desarrollo y control operativo internacional del grupo (en particular, en lo referente a Serbia y Turquía) y afrontar los retos y nuevas oportunidades que ofrece el actual entorno geopolítico y económico.

De este modo, Miquel Pujolriu Giménez, desde 2015 responsable financiero, se encargará de la dirección financiera del grupo, lo que es garantía de conocimiento, continuidad y buen hacer en la gestión financiera.

Aparte de lo mencionado en párrafos anteriores, con posterioridad al 30 de junio de 2022, no han acaecido hechos relevantes que afecten a los estados financieros intermedios consolidados del Grupo a dicha fecha.



**NOTA 21. RESULTADO CONSOLIDADO**

El detalle de la obtención del resultado consolidado, así como los ajustes realizados al Resultado atribuido a la Sociedad Dominante para 2022, es como sigue, en euros:

Sociedad Dependiente	Resultados Individuales de las Sociedades	Participación Directa + Indirecta	Amortización Fondo de Comercio	Diferencias De cambio	Dividendos	Resultado Atribuido a Minoritarios	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante
Labiana Health, S.A.	(235.468,05)	-	-	-	-	-	(235.468,05)
Labiana Life Sciences, S.A.U.	(1.234.607,93)	100%	-	-	-	-	(1.234.607,93)
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	1.082.897,19	100%	-	-	-	-	1.082.897,19
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	(567.980,96)	100%	(33.291,42)	(10.207,67)	-	-	(611.480,04)
Labiana México, S.A de C.V.	(7.575,57)	100%	-	(59.920,99)	-	-	(67.496,56)
Zoleant ILAC	(376.996,77)	51%	(51.747,65)	(98.227,03)	-	184.728,42	(342.243,03)
Ecuador-Labiana, S.A.	-	100%	-	3.605,67	-	-	3.605,67
L.O. Vaccines, S.L.	(30.160,92)	100%	-	-	-	-	(30.160,92)
<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>(1.369.893,01)</b>		<b>(85.039,07)</b>	<b>(164.750,02)</b>	<b>-</b>	<b>184.728,42</b>	<b>(1.434.953,68)</b>

El detalle de la obtención del resultado consolidado, así como los ajustes realizados al Resultado atribuido a la Sociedad Dominante para 2021, es como sigue, en euros:

Sociedad Dependiente	Resultados Individuales de las Sociedades	Participación Directa + Indirecta	Amortización Fondo de Comercio	Diferencias De cambio	Dividendos	Resultado Atribuido a Minoritarios	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante
Labiana Health, S.A.	(45.697,36)	-	-	-	(200.000,00)	-	(245.697,36)
Labiana Life Sciences, S.A.U.	(1.325.826,08)	100%	-	-	-	-	(1.325.826,08)
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	464.585,54	100%	-	-	-	-	464.585,54
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	23.674,38	100%	(66.582,83)	-	-	-	(42.908,45)
Labiana México, S.A de C.V.	1.749,77	100%	-	-	-	-	1.749,77
Zoleant ILAC	(683.834,49)	51%	(103.495,30)	(34.012,41)	-	335.078,81	(486.263,39)
Ecuador-Labiana, S.A.	(14.594,45)	100%	-	-	-	-	(14.594,45)
L.O. Vaccines, S.L.	(126.285,22)	100%	-	-	-	-	(126.285,22)
<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>(1.706.227,91)</b>		<b>(170.078,13)</b>	<b>(34.012,41)</b>	<b>(200.000,00)</b>	<b>335.078,81</b>	<b>(1.775.239,64)</b>



**NOTA 22. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS****Provisiones**

El Grupo gratifica a sus empleados con un premio de media mensualidad, una mensualidad y dos mensualidades de salario cuando cumplen 18 años, 25 años y 40 años de antigüedad en la misma, respectivamente.

**NOTA 23. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS**

A 31 de diciembre 2021 la subvención registrada correspondía al Programa Torres Quevedo, por importe de 27.531 euros por anualidad. En el ejercicio 2022 se ha reembolsado la totalidad del importe que había pendiente al cierre del ejercicio 2021.

**NOTA 24. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****24.1) Saldos entre Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 se indica a continuación, en euros:

	30/06/2022	31/12/2021
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>385.000,00</b>	<b>385.000,00</b>
Otros Créditos a largo plazo	385.000,00	385.000,00
Ortega Farming, S.L.U.	385.000,00	385.000,00
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>(16.940,00)</b>
Ortega Farming, S.L.	-	(16.940,00)

Los créditos a cobrar con partes vinculadas, devengan un tipo de interés anual de mercado, referenciado a un índice más un diferencial.

**24.2) Socios y Accionistas Significativos**

Las operaciones más relevantes realizadas durante el ejercicio 2022 y durante el ejercicio 2021 con los Socios o Accionistas de las sociedades, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, se detallan en la Nota 14.



**24.3) Saldos y Transacciones con los Administradores y Alta Dirección**

Los importes recibidos por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2022 y el ejercicio 2021, por cualquier concepto, ya sea personalmente o mediante sociedades controladas por los mismos, se detallan a continuación, en euros:

	2022 (6 meses)	2021 (12 meses)
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	200.326,18	404.509,82

La Sociedad Dominante tiene en plantilla personal clasificado como “Alta Dirección” que coincide con un miembro del Consejo de la Sociedad Dominante.

Por otra parte, durante el año 2021, una compañía del grupo otorgó un préstamo a un accionista por importe de 50.000 euros.

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del miembro del Consejo de la Sociedad Dominante.

**Otra Información referente a los Administradores de la Sociedad Dominante**

En aplicación de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad Dominante no poseen participaciones ni ostentan cargos en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social, distintas de las incluidas en el perímetro de consolidación.

Asimismo, según la Ley mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad Dominante, no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con el Grupo que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

La prima satisfecha del seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo asciende a 2.362,17 euros (2.362,17 euros en el ejercicio 2021).



**NOTA 25. OTRA INFORMACIÓN**

La distribución del personal del grupo al término del periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2022 y del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021, por categorías, es la siguiente:

	2022	2021
Directores y Gerentes	31	28
Profesionales y Técnicos	232	210
Comerciales y Vendedores	29	32
Obreros y Subalternos	185	193
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>477</b>	<b>463</b>

La distribución del personal a 30 de junio de 2022 con discapacidad igual o superior al 33%, es el siguiente:

	Hombres	2022 Mujeres	Total
Profesionales y Técnicos	2	4	6
Otros	-	-	-
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>6</b>

La distribución del personal a 31 de diciembre de 2021 con discapacidad igual o superior al 33%, es el siguiente:

	Hombres	2021 Mujeres	Total
Profesionales y Técnicos	2	2	4
Otros	-	2	2
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>6</b>

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2022 y el ejercicio 2021, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

	30/06/2022			31/12/2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores y Gerentes	16	15	31	14	14	28
Profesionales y Técnicos	83	149	232	71	139	210
Comerciales y Vendedores	16	13	29	19	13	32
Obreros y Subalternos	96	89	185	107	86	193
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>211</b>	<b>266</b>	<b>477</b>	<b>211</b>	<b>252</b>	<b>463</b>



El desglose de los honorarios de auditoría correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021 es el que se indica a continuación:

	2022 (6 meses)	2021 (12 meses)
Honorarios del auditor de cuentas por prestación de servicios de auditoría:	38.500	65.000
Honorarios del auditor de cuentas por otros servicios distintos (*)	10.150	35.000
Honorarios firmas de la red del auditor de cuentas por prestación de servicios de auditoría	-	15.600
Honorarios firmas de la red del auditor de cuentas por otros servicios distintos (**)	37.080	206.504
<b>Total</b>	<b>85.730</b>	<b>322.104</b>

(\*) El importe de los honorarios por otros servicios corresponden a la verificación correspondiente a la revisión limitada de los estados financieros intermedios a 31 de octubre de 2021 y a la emisión de comfort letters para la salida al BME Growth en junio de 2022.

(\*\*) El importe de los honorarios de firmas de la red del auditor de cuentas por otros servicios distintos corresponden a informes de VDD.

## NOTA 26. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo en el ejercicio 2021 y en el ejercicio 2020, por mercados geográficos, se muestra a continuación:

Descripción de la actividad	2022 (6 meses)		2021 (12 meses)	
	Euros	%	Euros	%
Nacional	7.737.747,52	26,63%	23.215.028,46	40,76%
Resto Unión Europea	16.3954.989,57	58,34%	25.803.625,18	45,30%
Resto del Mundo	4.368.450,48	15,03%	7.937.360,14	13,94%
<b>Total</b>	<b>29.061.187,57</b>	<b>100%</b>	<b>56.956.013,78</b>	<b>100,00%</b>

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por categorías de actividades, se muestra a continuación, en euros:

Descripción de la Actividad	2022 (6 meses)		2021 (12 meses)	
	Euros	%	Euros	%
Ingresos por venta de bienes	25.693.031,61	88,41%	50.369.341,92	88,44%
Ingresos por prestación de servicios	3.368.155,96	11,59%	6.586.671,86	11,56%
<b>Total</b>	<b>29.061.187,57</b>	<b>100%</b>	<b>56.956.013,78</b>	<b>100,00%</b>



La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por tipo de contrato, se muestra a continuación:

	2022 (6 meses)	2021 (12 meses)
<b>Tipo de contrato</b>		
Contratos a precio fijo	19.380.572,87	35.654.582,27
Contratos variables	9.680.614,70	21.301.431,51
<b>Total</b>	<b>29.061.187,57</b>	<b>56.956.013,78</b>

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por duración de contrato, se muestra a continuación:

	2022 (6 meses)	2021 (12 meses)
<b>Duración del contrato</b>		
Contratos a corto plazo	5.373.121,47	9.216.665,04
Contratos a largo plazo	23.688.066,10	47.739.348,74
<b>Total (*)</b>	<b>29.061.187,57</b>	<b>56.956.013,78</b>

	2022 (6 meses)	2021 (12 meses)
<b>Calendario de transferencia</b>		
En un momento del tiempo	3.368.155,96	50.369.341,92
A lo largo del tiempo	25.693.031,61	6.586.671,86
<b>Total</b>	<b>29.061.187,57</b>	<b>56.956.013,78</b>

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por canales de venta, se muestra a continuación:

	2022 (6 meses)	2021 (12 meses)
<b>Canales de venta</b>		
Distribuidores o mayorista	5.495.044,43	6.833.047,22
Retailers o minoristas	940.296,50	1.619.778,48
Venta directa	22.625.846,64	48.503.188,08
<b>Total</b>	<b>29.061.187,57</b>	<b>56.956.013,78</b>



**LABIANA HEALTH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE**  
**AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022**



**LABIANA HEALTH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOCORRESPONDIENTE**  
**AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022**

**SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN PREVISTA DEL GRUPO**

A inicios del 2013, en Labiana se llevó a cabo un MBO (Management Buy Out) por parte de la mayoría de los directivos de la Labiana Life Sciences, SAU. Estos directivos formaron una empresa holandesa llamada Seven Pharma, BV, desde donde operarían para gestionar dicho MBO. Esta operación se llevó a cabo mediante una ampliación de capital de 1,4 millones de euros y convirtió a Labiana Life en la empresa cabecera del Grupo Labiana con el 100% de las acciones de Labiana Pharmaceuticals, SLU.

La implicación de la dirección, el convencimiento en el proyecto y la voluntad de entrada de nuevos inversores propició que a finales del año 2015 se volviese a realizar otra ampliación de capital de 1,2 millones de euros.

A finales de 2017 Seven Pharma trasladó su sede a España.

Durante el año 2018 se procedió a una reestructuración del Grupo. Tras el traslado del domicilio social de Holanda a España de la empresa cabecera del grupo, Seven Pharma, SL, se llevó a cabo la escisión de las dos empresas subsidiarias, por lo que Labiana Pharmaceuticals y Labiana Life Sciences se situaban al mismo nivel en la estructura societaria.

En ese momento Labiana dispone en España de oficinas en Madrid y Barcelona y plantas de fabricación en Corbera de Llobregat (Salud Humana) y Terrassa (Salud Animal).

En el año 2019, Labiana se embarcó en un nuevo proyecto de crecimiento y desarrollo y, como parte de ese proyecto, Labiana Life Sciences adquirió el 100% del accionariado de la compañía de productos veterinarios Veterinarski Zavod Subotica.

Veterinarski Zavod Subotica es una empresa con sede en Serbia fundada en 1921, que formaba parte del antiguo Yugoslavia Patria Group y que incluía también Genera en Croacia. Veterinarski Zavod Subotica cuenta con tres pilares básicos en el desarrollo y la fabricación de productos de salud animal: fabricación de vacunas (virales, bacterianas y autógenas), productos químicos-farmacéuticos (soluciones estériles, llenado aséptico y esterilizado terminal, líquidos no estériles y sólido) fabricados bajo la autorización EU-GMP y biocidas (desinfección, desinsectación y desratización – DDD). Gracias al hecho de cumplir con los estándares ISO y de tener los certificados HACCP y GMP, Veterinarski Zavod Subotica actualmente exporta a los mercados de la Unión Europea y recientemente también a Rusia.



Dentro de ese proyecto de expansión también se incluyó la firma de un acuerdo por parte de Labiana Life para adquirir una participación mayoritaria en Zoleant Pharmaceuticals International.

Zoleant Pharmaceuticals International, creada en 2016, ha conseguido desarrollar rápidamente su red de ventas y convertirse en una marca global. En la actualidad, la creciente presencia internacional de Zoleant se extiende de oeste a este y abarca a 11 países contando con una red de fabricantes seleccionados estratégicamente en Europa, Turquía y Asia.

En 2020, siguiendo con la nueva estrategia del grupo, Seven Pharma, SL cambió su denominación social a Labiana Health, SL, confirmándose como la cabeza del grupo empresarial.

Con su plantilla de más de 475 profesionales, Labiana también está presente a nivel mundial con aproximadamente 400 autorizaciones de comercialización en más de 50 mercados de exportación en las regiones de AEMEA (África, Europa, Oriente Medio y Asia) y América Latina.

En América Latina se estableció Labiana de Mexico, un distribuidor de productos veterinarios que depende jerárquicamente de Labiana Life. En la actualidad se ha abierto un nuevo distribuidor en Ecuador (Ecuador-Labiana), del que se espera que genere más autorizaciones de comercialización en el continente americano.

En 2021, Labiana Life consolidó su nueva área de negocio iniciada en 2019 y denominada LabianaPets. LabianaPets es la nueva marca que se ha establecido para sumar y aportar valor al sector de los animales de compañía. Su principal misión es proporcionar soluciones preventivas y terapéuticas eficaces poniendo el foco en la rentabilidad de la clínica veterinaria.

Por parte de Labiana Pharmaceuticals, 2021 sirvió para constatar la consolidación de la nueva estrategia de la compañía en el mercado de Medical Devices.

En Junio de 2022, el grupo Labiana encabezado por Labiana Health, S.A. empezó a cotizar en el BME Growth, marcando así un hito histórico al ser la primera empresa veterinaria española en acceder al mercado de valores.

Estos hechos propician la continuidad de las líneas estratégicas que se han ido marcando durante los últimos años en las sociedades del Grupo.

Labiana ha conseguido consolidarse en el sector farmacéutico y veterinario, y la prueba de ello la encontramos en los más de 29 millones de euros en facturación en el periodo al que corresponde esta revisión de cuentas.

El 28 de enero de 2022, el gobierno de España aprueba un Real Decreto en el que se regula la prescripción de medicamentos por parte de profesionales sanitarios y en esa regulación no se incluye a los veterinarios. Esto ha afectado de manera negativa en las ventas de Labiana Life.



Como consecuencia de la pandemia sufrida por el COVID, Labiana ha encontrado en los seis primeros meses del año un desabastecimiento de filtros. Este desabastecimiento ha hecho que producción prevista para el primer semestre del año se haya tenido que postponer. Por suerte, esta situación ya se está revertiendo y se están volviendo a encontrar suministros. Labiana espera recuperar la producción y las ventas antes de que termine el año 2022.

Estos dos hechos han supuesto que las ventas de Labiana bajen con respecto al mismo periodo del año pasado y se sitúen unos 400 mil euros por debajo.

El grupo Labiana continúa aunando esfuerzos por mantener el alto nivel de sus servicios y seguir siendo uno de los principales grupos de referencia en Contract Manufacturing dentro del sector farmacéutico, tanto de humana como de veterinaria. Gracias al alto nivel de grado de cumplimiento y de satisfacción del cliente, y gracias a la gran adaptabilidad de las empresas del grupo a las necesidades y exigencias de estos, durante el 2022 se han obtenido las autorizaciones para nuevos contratos y la consolidación de mercados ya existentes.

La compañía ha seguido trabajando en su know-how invirtiendo casi seiscientos cincuenta mil euros en I+D+i y en la ampliación del vademécum del grupo. En este sentido, tanto Labiana Life Sciences como Labiana Pharmaceuticals cuentan un año más con el reconocimiento del Ministerio de Economía y Competitividad por un proyecto de investigación y desarrollo de nuevos medicamentos, junto con la colaboración del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Para Labiana Pharmaceuticals haber conseguido el CEPs (Certificate European Pharmacopeia) para el principio activo del proyecto del antibiótico genérico utilizado para el aparato urinario ha supuesto conseguir un salto cualitativo en este medicamento.

Este año se han realizado inversiones en el inmovilizado material por valor de más de cuatrocientos treinta mil euros, inversiones necesarias para continuar con el plan de mejora de la productividad y el mantenimiento de las normas GMPs, así como los requerimientos de serialización de las autoridades sanitarias.

Desde su fundación en el año 1958 como empresa especializada en la fabricación de productos farmacológicos de uso veterinario, el Grupo Labiana ha experimentado un continuo proceso de crecimiento, diversificación e internacionalización, convirtiéndose hoy en día en un grupo farmacéutico de salud animal y humana de referencia con seis centros de producción con capacidad para absorber el crecimiento esperado, un portfolio de medicamentos propios de más de cincuenta productos que comercializa en más de 150 países y con más de trescientos clientes, entre los cuales destacan varias multinacionales con los que existe una relación de más de 15 años.

Gracias a todo lo mencionado anteriormente, Labiana puede asegurar su estabilidad y crecimiento dentro del sector farmacéutico veterinario y humano no sólo para el próximo ejercicio, sino para los años venideros.



### **HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de junio de 2022, no han acaecido hechos relevantes que afecten a los estados financieros intermedios consolidados del Grupo a dicha fecha.

### **ACCIONES PROPIAS**

Tal y como se indica en la nota 14.5, la Sociedad Dominante ha adquirido, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, 60.000 acciones propias a un precio de 5 euros por acción.

### **INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 el Grupo no ha utilizado instrumentos relacionados con derivados financieros.

### **APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES**

La información sobre aplazamientos de pago a proveedores se incluye en la nota 11 de las notas explicativas.

\* \* \* \* \*



**FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
CONSOLIDADOS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **LABIANA HEALTH, S.A.** formula los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2022 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 72.

Madrid, 25 de Octubre de 2022  
El Consejo de Administración

DocuSigned by:

  
E0594C4B0CFB45A...

D. Manuel Ramos Ortega  
Presidente

DocuSigned by:

  
4201A6C3EAA2474...

Dña. Sandra Villagrasa Clemente  
Vocal

DocuSigned by:

  
1F565DA4774B4B0...

D. John Williams Nellis  
Vocal

DocuSigned by:

  
4E288BE22CD542C...

D. Ignacio Yañez Minondo  
Vocal

DocuSigned by:

  
29E67EBF231E472...

D. Juan Manuel Gil de Escobar Delgado  
Vocal

DocuSigned by:

  
AB748856180B4C8...

D. Wolfgang Johannes Storf  
Vocal



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 forma 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.

**bdo.es**  
**bdo.global**



Auditoría & Assurance | Advisory | Abogados | Outsourcing



Estados Financieros Intermedios individuales de LABIANA HEALTH S.A. (Balance de situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias) correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

**LABIANA HEALTH -**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADAS**

Descripción	30/06/2022	31/12/2022
<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA</b>		
Importe neto de la cifra de negocios	76.556,56	200.000,00
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0,00	0,00
Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,00	0,00
Aprovisionamientos	0,00	0,00
Otros ingresos de explotación	0,00	0,00
Gastos de personal	0,00	0,00
Otros gastos de explotación	-311.844,61	-235.730,35
Amortización del Inmovilizado	0,00	0,00
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0,00	0,00
Excesos de provisiones	0,00	0,00
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	0,00
Otros Resultados	-180,00	-705,00
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-235.468,05</b>	<b>-36.435,35</b>
Ingresos financieros	0,00	737,99
Gastos financieros	0,00	-10.000,00
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,00	0,00
Diferencias de cambio	0,00	0,00
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	0,00
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>0,00</b>	<b>-9.262,01</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-235.468,05</b>	<b>-45.697,36</b>
Impuestos sobre beneficios	0,00	0,00
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-235.468,05</b>	<b>-45.697,36</b>

**LABIANA HEALTH -  
BALANCE ABREVIADO**

Descripción	30/06/2022	31/12/2022
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13.484.650,69</b>	<b>9.638.432,65</b>
Inmovilizado intangible	40.319,31	0,00
Inmovilizado material	0,00	0,00
Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	13.113.432,65	9.613.432,65
Inversiones financieras a largo plazo	330.898,73	25.000,00
Activos por impuesto diferido	0,00	0,00
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.421.328,42</b>	<b>52.305,12</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
Existencias	0,00	0,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	114.393,82	42.464,60
Clientes por ventas y prestación de servicios	0,00	0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00	0,00
Otros deudores	114.393,82	42.464,60
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00	0,00
Inversiones financieras a corto plazo	0,00	0,00
Periodificaciones a corto plazo	0,00	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.324.330,48	9.840,52
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14.923.374,99</b>	<b>9.690.737,77</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>13.980.070,68</b>	<b>9.367.745,00</b>
Fondos propios	13.980.070,68	9.367.745,00
Capital	722.125,50	618.787,60
Capital escriturado	722.125,50	618.787,60
(Capital no exigido)	0,00	0,00
Prima de emisión	8.198.233,23	3.134.676,13
Reservas	6.028.483,18	6.043.584,45
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	-304.000,00	0,00
Resultados de ejercicios anteriores	-429.303,18	-383.605,82
Otras aportaciones de socios	0,00	0,00
Resultado del ejercicio	-235.468,05	-45.697,36
(Dividendo a cuenta)	0,00	0,00
Otros instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>601.460,15</b>	<b>271.460,15</b>
Provisiones a largo plazo	0,00	0,00
Deudas a largo plazo	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00
Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00
Otras deudas a largo plazo	0,00	0,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	601.460,15	271.460,15
Pasivos por impuesto diferido	0,00	0,00
Periodificaciones a largo plazo	0,00	0,00
Deudas con características especiales a largo plazo	0,00	0,00
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>341.844,16</b>	<b>51.532,62</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
Provisiones a corto plazo	0,00	0,00
Deudas a corto plazo	0,00	0,00

Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00
Acreeedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00
Otras deudas a corto plazo	0,00	0,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00	0,00
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	341.844,16	51.532,62
Proveedores	312.182,89	49.890,37
Otros acreeedores	29.661,27	1.642,25
Periodificaciones a corto plazo	0,00	0,00
Deudas con características especiales a corto plazo	0,00	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>14.923.374,99</b>	<b>9.690.737,77</b>