

Madrid, 10 de noviembre de 2023

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 información:

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Como información complementaria a la publicada el pasado martes 31 de octubre, la Compañía publica la siguiente documentación:

1. Informe de resultados del primer semestre de 2023 LABIANA HEALTH S.A., que sustituye al publicado el 31 de octubre al corregirse en dicho informe una errata detectada en la página 4 referente al Flujo de Caja de Operaciones, así como una errata en la página 25 referente al detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en el periodo enero-junio. **Se adjunta también traducción libre en inglés.**
Además, la Compañía recuerda que el video emitido por parte del CEO de LABIANA HEALTH S.A., d. Manuel Ramos Ortega, en el que presenta algunos de los resultados de este primer semestre, está disponible en la sección de “Información Financiera” de la página web de LABIANA HEALTH S.A. y se puede acceder de manera directa a través del siguiente enlace:
<https://www.labiana.com/es/informacion-financiera/> para español
<https://www.labiana.com/en/financial-information/> **para inglés**
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 2023, junto con el Informe de revisión limitada, sin salvedades, del auditor de la sociedad, AUREN AUDITORES SP, S.L.P., ya publicados el 31 de octubre, **junto con su traducción libre en inglés.**
3. Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias individuales de LABIANA HEALTH S.A. correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, ya publicado el 31 de octubre, **junto con su traducción libre en inglés.**

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.

Madrid, 10 November, 2023

Pursuant to Article 227 of Law 6/2023, of March 17, on Stock Markets and Investment Services, and concordant provisions, as well as Circular 3/2020 on information to be provided by companies listed for trading in the BME Growth segment of BME MTF Equity (the "BME Growth Circular 3/2020"), LABIANA HEALTH, S.A. ("LABIANA" or the "Company") hereby informs about the following:

OTHER RELEVANT INFORMATION

As complementary information to that published last Tuesday, October 31, the Company publishes the following documentation:

1. Results Report for the first half of 2023 LABIANA HEALTH S.A., which replaces the one published on October 31, 2023, by correcting a typo detected on page 4 regarding Cash Flow from Operations, as well as an erratum on page 25 referring to the detail of the Subsidiaries included in the consolidation perimeter in the period January-June. **A free English translation is also attached.**
In addition, the Company reminds that the video issued by the CEO of LABIANA HEALTH S.A., Mr. Manuel Ramos Ortega, in which he presents some of the results of this first semester, is available in the "Financial Information" section of the website of LABIANA HEALTH S.A. and can be accessed directly through the following link:
<https://www.labiana.com/es/informacion-financiera/> for Spanish
<https://www.labiana.com/en/financial-information/> **for English**
2. Consolidated Interim Financial Statements and Consolidated Interim Management Report of LABIANA HEALTH S.A. and its subsidiaries for the six months ended June 30, 2023, together with the unqualified limited review report of the company's auditor, AUREN AUDITORES SP, S.L.P., already published on October 31, **together with its free translation into English.**
3. Individual Balance Sheet and Profit and Loss Account of LABIANA HEALTH S.A. for the six months ended June 30, 2023, already published on October 31, **together with its free translation into English.**

In accordance with the provisions of BME Growth Circular 3/2020, it is noted that the information communicated has been prepared under the sole responsibility of the Company and its administrators.

D. Manuel Ramos Ortega
Chief Executive Officer
LABIANA HEALTH, S.A.

ANEXO 1
Informe de resultados



Informe de Resultados Enero-Junio 2023

Octubre 2023

La Información

La información contenida en este informe correspondiente al periodo enero-junio 2023 ha sido elaborado por Labiana Health S.A. (en adelante, Labiana) en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) no 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante “BME Growth”), ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Labiana Health S.A. y presenta el Informe de Resultados Consolidados a 30 de junio de 2023.

Contenido del Informe de Resultados Consolidados Enero-Junio 2023

- I. El Informe de Resultados comprende desde la página 4 hasta la página 29 y contiene la revisión de la gestión de la actividad y resultados de la compañía durante el periodo enero-junio 2023, así como su comparación con el mismo periodo de 2022. Este informe contiene, además, entre otra información, la relativa al modelo de negocio y evolución previsible, la gestión de riesgos y los hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre.
- II. La información relativa al Gobierno Corporativo de Labiana se incluye dentro del Informe de Gestión en la página 19 como contenido del apartado 6 dedicado a las políticas y actuaciones destinadas a la protección del medio ambiente, el impacto social y la mejora de las prácticas de gobernanza (ESG por sus siglas en inglés).

Este Informe, se complementa con el Informe de Auditoría a 30 de junio de 2023 de Labiana Health, S.A. y sociedades dependientes y los Estados financieros intermedios consolidados del periodo enero-junio 2023 de Labiana Health, S.A. que contienen el informe de gestión consolidado Enero-Junio 2023 formulado por el Consejo de Administración el 30 de octubre de 2023, así como el balance y cuenta de resultados individual del periodo enero-junio 2023 de Labiana Health, S.A.

Nota Legal e Información prospectiva

La información que contiene este Informe de resultados ha sido preparada por Labiana e incluye información financiera extraída de las cuentas del primer semestre de Labiana Health, S.A., correspondientes al periodo enero-junio 2023, auditadas por Auren Auditores, así como manifestaciones relativas a previsiones futuras.

La información y manifestaciones relativas a previsiones futuras sobre Labiana no constituyen hechos históricos, estando basadas en asunciones que se consideran razonables, 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 de los inicialmente previstos en la información y proyecciones 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 la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión 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.



Informe de Resultados Consolidados Enero-Junio 2023

- 1** Labiana Health en 1S 2023 de un vistazo
- 2** Labiana Health, perfil de compañía
- 3** Resultados de gestión de Enero-Junio 2023
 - 3.1** Resultados operativos y financieros
 - 3.2** Gestión del capital y financiación
 - 3.3** Generación de cash flow
- 4** Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2023
 - 4.1** Salud Animal (CDMO y Vademécum Propio)
 - 4.2** Salud Humana (CDMO y Vademécum Propio)
 - 4.3** Mercados geográficos
- 5** Cumplimiento del plan de negocio
- 6** ESG
- 7** Gestión de riesgos
- 8** Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre
- 9** Actividad de I+D y Registros
- 10** Evolución previsible
- 11** Adquisición y enajenación de acciones propias
- 12** Perímetro de consolidación
- 13** Labiana Health en Bolsa
- 14** Glosario
- 15** Contacto

Informe de auditoria Enero-Junio 2023

Estados financieros intermedios consolidados Enero-Junio 2023

Índice

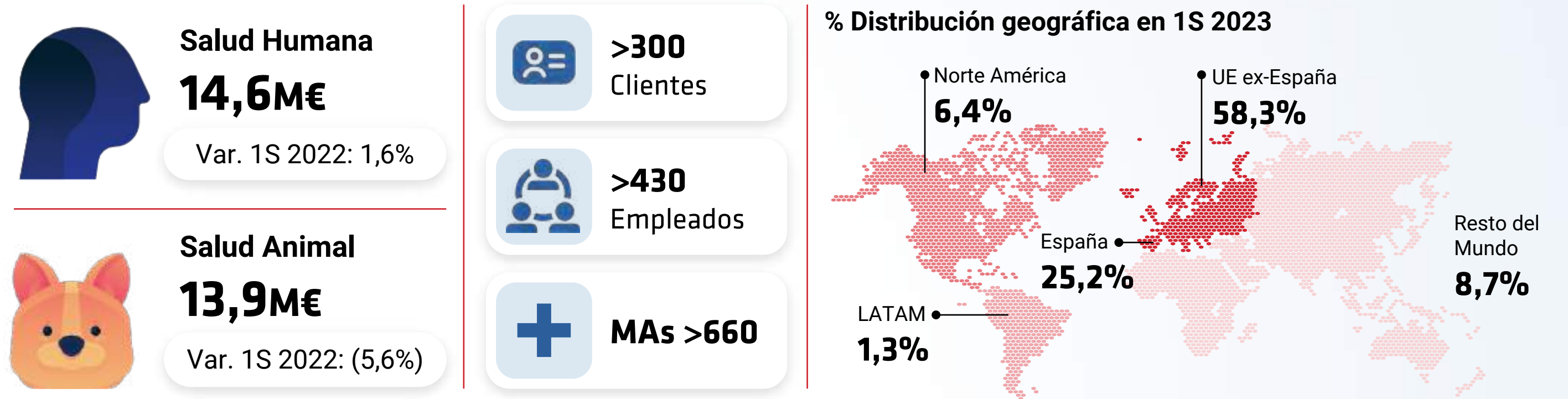


1 Labiana Health en 1S 2023 de un vistazo

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS



PRINCIPALES MAGNITUDES OPERATIVAS



1. EBIT y EBITDA Ajustado como beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados del incremento de costes de materiales derivados por la inflación causada por conflictos internacionales y subidas de precio de energía y materias primas; los gastos derivados de la salida a Bolsa; gastos derivados de la fusión VTZ/LSEE; gastos del proceso de no adquisición de Laboratorios Ovejero y el impacto en el coste causado por la devaluación de la lira turca en el margen bruto (ventas y coste de las ventas) en nuestra filial de Turquía en 2022, mientras que en 2023 son los derivados del proceso Miralta y la búsqueda de asesores (asesores para todo el proceso).

2. Deuda Financiera Neta a cierre a 30.06.2023.

1 Labiana Health en 1S 2023 de un vistazo

1.2 Resumen ejecutivo

Durante los primeros seis meses de 2023 Labiana Health tuvo que afrontar un entorno económico global y financiero muy desafiante como consecuencia de los impactos de factores como una inflación creciente, la elevación de los tipos de interés de referencia, la inestabilidad generada por la guerra de Ucrania, y la crisis energética, que para minimizar sus efectos obligó a la compañía a priorizar los recursos y las operaciones.

Además, conviene recordar que Labiana Health debutó en el mercado BME Growth en junio de 2022 con un objetivo de captación de fondos por importe de 20M€ mediante una ampliación de capital que finalmente se materializó tan solo en 5M€.

Con este contexto de referencia, durante este primer semestre de 2023, tanto la priorización de recursos como la dilación del proceso de financiación, han tenido una repercusión en el time to market con el consiguiente impacto en los resultados operativos y financieros de este periodo.

Así, los ingresos consolidados de la compañía alcanzaron la cifra de 28,5M€, un 2,1% menos que en igual periodo del año anterior.

Por segmentos de negocio este ligero descenso se debió a la evolución de las ventas de la división de salud animal que facturó 13,86M€, un 5,6% menos que en el primer semestre de 2022. Si bien la línea de producto CDMO mantuvo su nivel de ventas, es la división de producto propio la que, debido a diferentes factores que se comentan más adelante, registró unos menores ingresos pasando de 5,78 millones de euros en el 1S22 a 4,96M€ en el 1S23.

Por su parte la división de salud humana continuó mostrando un comportamiento expansivo. Las ventas crecieron un 1,6% hasta alcanzar 14,6M€ y ya representan un 51,3% del total de los ingresos consolidados. En este caso es la línea de producto propio la que impulsa las ventas de la división con un crecimiento del 13,4%.

Por otro lado, destaca la subida de costes de materiales fruto del efecto de la inflación creciente, que no se ha podido repercutir de manera directa e inmediata a clientes, aunque se espera que esta situación se irá normalizando durante el segundo semestre. Este factor que ha tenido su principal impacto en la partida de aprovisionamientos explica en gran parte la caída del EBITDA del periodo que ha pasado de 2,34M€ en el 1S22 a 1,09M€ en este primer semestre, es decir una disminución del 53,3%.

Desde el punto de vista de la gestión de capital, la compañía ha realizado un gran esfuerzo por reducir su deuda financiera bruta alcanzando una disminución de 2,26M€ en los últimos 12 meses, lo que sitúa el saldo de deuda financiera neta a finales de junio en casi 34,59M€, un 3,9% inferior al registrado a finales de 2022. No obstante, el indicador de cobertura deuda financiera neta ha

empeorado pasando de un nivel de 5,01 veces el EBITDA ajustado a finales de junio de 2022 a 5,79 veces al cierre del primer semestre de 2023, tomando como referencia el EBITDA ajustado proforma de los últimos doce meses.

Como se ha mencionado al principio, tras la incorporación a la plataforma bursátil BME Growth el pasado mes de junio de 2022, Labiana tuvo que adaptar su plan estratégico en función de los recursos captados y, simultáneamente, continuar con la búsqueda de fuentes de financiación alternativas, proceso que concluyó el pasado 21 de agosto con la firma del acuerdo de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited por un importe agregado máximo de 25M€. A pesar del retraso en la conclusión de este acuerdo, la incorporación de esta financiación ya está produciendo en el segundo semestre de 2023 los efectos deseados en la normalización de los flujos financieros y de operaciones de la compañía.

2 Labiana Health, perfil de compañía

Labiana Health es la empresa cabecera de un grupo farmacéutico español que se dedica al desarrollo, fabricación y comercialización de medicamentos en las áreas de salud animal y salud humana.

Desde su fundación en el año 1958 como grupo especializado en productos de nutrición animal, el Grupo ha experimentado un continuo proceso de crecimiento, diversificación e internacionalización, convirtiéndose hoy en día en un grupo farmacéutico de referencia que destaca como:

- CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization) prestando servicios a terceros de desarrollo y fabricación de medicamentos en una amplia variedad de presentaciones, con especialización en formas farmacéuticas sólidas, estériles, en solución y liofilizadas y autorizaciones especiales como psicótrpos, estupefacientes y hormonales. Actualmente, CDMO (salud animal + humana) representa 18,05M€ del total facturación de Labiana en 2022.
- Fabricante de un amplio catálogo de productos propios tanto para salud animal como humana hasta alcanzar una cifra de ventas de 10,41M€ en el año 2022. Destaca especialmente la Fosfomicina Trometamol (salud humana), producto que ha sido clave en el desarrollo y crecimiento de Labiana en los últimos años.

En la actualidad, Labiana está formada por cinco empresas operativas principales que dan empleo a una plantilla de 439 empleados que operan seis plantas de fabricación (dos de las cuales se ubican en España y cuatro en Serbia), trabajan con más de 300 grupos farmacéuticos líderes nacionales e internacionales y cuentan con un porfolio de medicamentos propios de más de 50 productos entre los que sobresale la Fosfomicina Trometamol (antibiótico para las infecciones urinarias) en salud humana.

Actualmente, los productos del Grupo se comercializan en más 150 países a nivel global, gracias a sus plantas de fabricación GMPs (“Good Manufacturing Practice”) en España y Serbia, sus filiales internacionales en Serbia, Turquía, Ecuador y México, su creciente red de clientes multinacionales y sus acuerdos de licencia con distribuidores internacionales para la venta de sus productos propios.

El Grupo queda estructurado de la siguiente manera para dirigirse a sus dos mercados de referencia, salud animal y salud humana:

Negocio	Salud Animal				Salud Humana
Principales compañías					
Empleados a 30/06/23	195	69	4	1	163
Principales Clientes					
Plantas de fabricación	1 planta en Terrassa (EU-GMP) 4 plantas en Serbia (3 EIJ-GMP y 1 Serbia-GMP)				1 planta en Corbera de Llobregat (EU-GMP)
Principales Productos Propios					
Cifra de negocio 1S 23	13.861.257,04€ (48,7% total Grupo)				14.599.350,21€ (51,3% total Grupo)

3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.1 Resultados operativos y financieros

Los seis primeros meses del ejercicio 2023 (1S23) han supuesto un verdadero desafío para Labiana Health desde el punto de vista de gestión como consecuencia, por un lado, del entorno económico global complejo explicado entre otros factores por una inflación creciente, elevación de tipos de interés, guerra de Ucrania y crisis energética, y por otro lado, por las tensiones financieras como consecuencia de no haber alcanzado los objetivos de captación de capital en la ampliación del pasado mes de junio de 2022.



Conviene recordar que la compañía debutó en el mercado BME Growth con un objetivo de obtención de financiación de 20M€ mediante ampliación de capital que finalmente se materializó tan solo en sólo 5M€ en medio de un entorno de mercado y macroeconómico inestable que entre otras consecuencias para Labiana supuso una falta de suministro de materias primas.

Tras esta incorporación al mercado BME Growth, Labiana tuvo que adaptar su plan estratégico en función de los recursos captados y, simultáneamente continuar con la búsqueda de fuentes de financiación alternativas, proceso que, 4 meses después de la fecha prevista, concluyó el pasado 21 de agosto con la firma del acuerdo de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited por un importe agregado máximo de 25M€.

Con este contexto de referencia, durante este primer semestre de 2023, tanto la priorización de recursos como la dilación del proceso de financiación, han tenido una repercusión en el time to market con el consiguiente impacto en los resultados operativos y financieros del primer semestre. Así los ingresos de dicho periodo ascendieron a un importe de 28,46M€, un 2,1% por debajo del correspondiente al mismo periodo del año anterior.

A esta evolución hay que añadir la subida de costes de materiales que no se han podido repercutir de manera directa e inmediata a clientes y que se irá normalizando durante el segundo semestre. Este incremento de costes ha supuesto, por ejemplo, que la partida de Aprovisionamientos haya sufrido un incremento del 3,7% pasando de 11,49M€ del 1S22 a 11,91M€ en este 1S23.

Cuenta de resultados consolidada

	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	28.460.607,25	29.061.187,57	(2,1)
Var. existencias de productos terminados y en curso	(83.505,06)	(166.771,11)	(49,9)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	724.842,02	827.798,50	(12,4)
Aprovisionamientos	(11.914.955,61)	(11.487.331,77)	3,7
Otros ingresos de explotación	1.268,43	8.973,84	(85,9)
Gastos de personal	(10.302.504,78)	(9.929.158,38)	3,8
Otros gastos de explotación	(5.795.031,94)	(5.978.856,15)	(3,1)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.090.720,31	2.335.842,50	(53,3)
Amortización del inmovilizado	(2.692.084,38)	(2.147.372,58)	25,4
Excesos de provisiones	0,00	7.470,82	(100,0)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	477.178,60	(261.175,61)	c.s.
Otros resultados	(3.396,35)	(51.480,97)	(93,4)
Diferencias de consolidación de sociedades	0,00	0,00	0,0
Resultado de Explotación (EBIT)	(1.127.581,82)	(116.715,84)	n.s.
Ingresos financieros	5.325,89	436.124,56	(98,8)
Gastos financieros	(1.303.298,00)	(1.039.517,55)	25,4
Diferencias de cambio	3.292,30	(485.981,84)	c.s.
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(10.016,01)	(32.507,43)	(69,2)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,0
Resultado antes de impuestos	(2.432.277,64)	(1.238.598,11)	96,4
Impuestos sobre beneficios	313.551,43	(381.083,99)	c.s.
Resultado neto consolidado	(2.118.726,21)	(1.619.682,10)	30,8
Resultado neto atribuido a socios externos	60.641,91	184.728,42	(67,2)
Resultado neto total atribuido a la Sociedad	(2.058.084,30)	(1.434.953,68)	43,4
EBITDA Ajustado¹	1.246.293,92	2.886.471,10	(56,8)
EBIT Ajustado ¹	(972.008,21)	433.912,76	c.s.

1. EBIT y EBITDA ajustado como beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados del incremento de costes de materiales derivados por la inflación causada por conflictos internacionales y subidas de precio de energía y materias primas; los gastos derivados de la salida a Bolsa; gastos derivados de la fusión VTZ/LSEE; gastos del proceso de no adquisición de Laboratorios Ovejero y el impacto en el coste causado por la devaluación de la lira turca en el margen bruto (ventas y coste de las ventas) en nuestra filial de Turquía en 2022, mientras que en 2023 son los derivados del proceso Miralta y la búsqueda de asesores (asesores para todo el proceso).

3

Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.1

Resultados operativos y financieros



También hay que destacar la menor capitalización de proyectos de I+D como consecuencia del cambio de criterio contable aplicado a partir del ejercicio 2022, pasando de 827 miles de euros en 1S22 a 724 miles de euros en 1S23.

Todo ello ha supuesto un efecto directo sobre el EBITDA que ha pasado de los 2,34M€ del 1S22 a 1,09M€ en este periodo. Hay que señalar que, a través de la optimización de costes, la diversificación de ingresos y la búsqueda de eficiencias operativas, se han implementado medidas significativas que ya están teniendo un impacto positivo en el segundo semestre, en tanto en cuanto se observa una tendencia hacia la estabilización y, en algunos casos, un ligero crecimiento en ciertos segmentos del negocio.

A esta disminución del EBITDA hay que sumarle el incremento de las amortizaciones en un 25,4% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior explicado por el cierre de proyectos I+D, como es el caso de la puesta en marcha de la nueva ruta de síntesis para la Fosfomicina Trometamol, y de inversiones materiales que ya están operativas, como es la nueva línea de alta productividad de ampollas de Labiana Pharma.

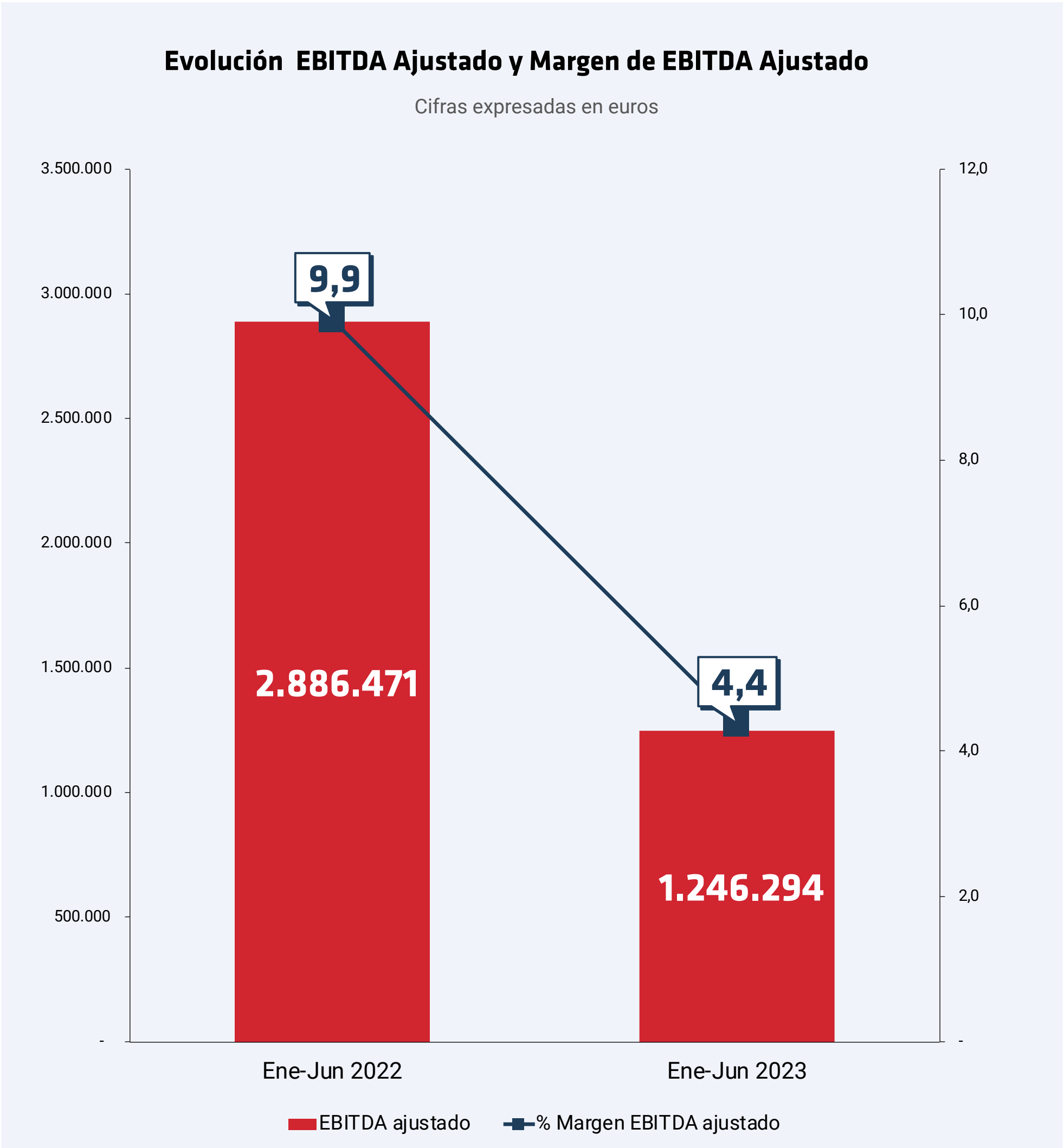
La nota positiva es la reversión del deterioro realizado en 2022 de un proyecto de I+D relativo a un producto biológico gracias a la entrada de

un proyecto del CDTI concedido por el Ministerio de Ciencia e Innovación. Este CDTI mejora la viabilidad económica del proyecto y por eso se ha tomado la decisión de eliminar el deterioro, llevando la partida de Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado por importe negativo de 261 miles de euros a una reversión positiva de 477 miles de euros.

Todo ello tiene a su vez una repercusión sobre el EBIT de la compañía que implica pasar de unas pérdidas antes de intereses e impuestos de 117 miles de euros en el 1S22 a 1,12M€ en negativo para este año.

En lo que se refiere a la partida de diferencias de cambio, se aprecia una sensible mejora del 92,1% pasando de una pérdida de 485 miles de euros a un ingreso de 3,2 miles de euros en la que han influido tanto las mejoras del cambio del euro frente al dólar durante todo el periodo, como las medidas correctoras a nivel contable que se han introducido en Zoleant (la empresa ha cambiado su moneda funcional a euros para evitar fluctuaciones) para minimizar los efectos del tipo de cambio frente al proceso de deflación que está registrando la economía turca.

En cuanto a los gastos financieros, se han visto incrementados a consecuencia de las subidas del Euribor pasando de 1,04M€ del 1S22 a 1,30M€ a junio de 2023.



3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.1 Resultados operativos y financieros

Magnitudes financieras	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Importe Neto de la Cifra de Negocios	28.460.607,25	29.061.187,57	(2,1)
EBITDA	1.090.720,31	2.335.842,50	(53,3)
EBITDA Ajustado ¹	1.246.293,92	2.886.471,10	(56,8)
EBIT	(1.127.581,82)	(116.715,84)	n.s.
EBIT Ajustado ¹	(972.008,21)	433.912,76	c.s.
Resultado Neto	(2.058.084,30)	(1.434.953,68)	43,4
Flujo de caja de Operaciones	3.268.515,58	(1.240.715,76)	c.s.
Inversiones (CapEx)	(1.809.248,43)	1.108.901,82	c.s.
Free Cash Flow	47.036,49	649.266,77	(92,8)
Deuda Financiera Neta ²	34.590.445,52	35.999.007,45	(3,9)

1. EBIT y EBITDA ajustado como beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados del incremento de costes de materiales derivados por la inflación causada por conflictos internacionales y subidas de precio de energía y materias primas; los gastos derivados de la salida a Bolsa; gastos derivados de la fusión VTZ/LSEE; gastos del proceso de no adquisición de Laboratorios Ovejero y el impacto en el coste causado por la devaluación de la lira turca en el margen bruto (ventas y coste de las ventas) en nuestra filial de Turquía en 2022, mientras que en 2023 son los derivados del proceso Miralta y la búsqueda de asesores (asesores para todo el proceso).

2. Deuda Financiera Neta a 30.06.2023 y a 30.06.2022

Indicadores financieros	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var. p.p.
% Margen EBITDA Ajustado	4,4	9,9	(5,6)
Deuda Financiera Neta/Recursos propios ¹	7,4	3,0	4,4
Deuda Financiera Neta/EBITDA Ajustado LTM ²	5,8	5,0	0,8

1. Ratios calculados a 30.06.23 y 31.12.22
2. EBITDA ajustado proforma de los últimos 12 meses



3

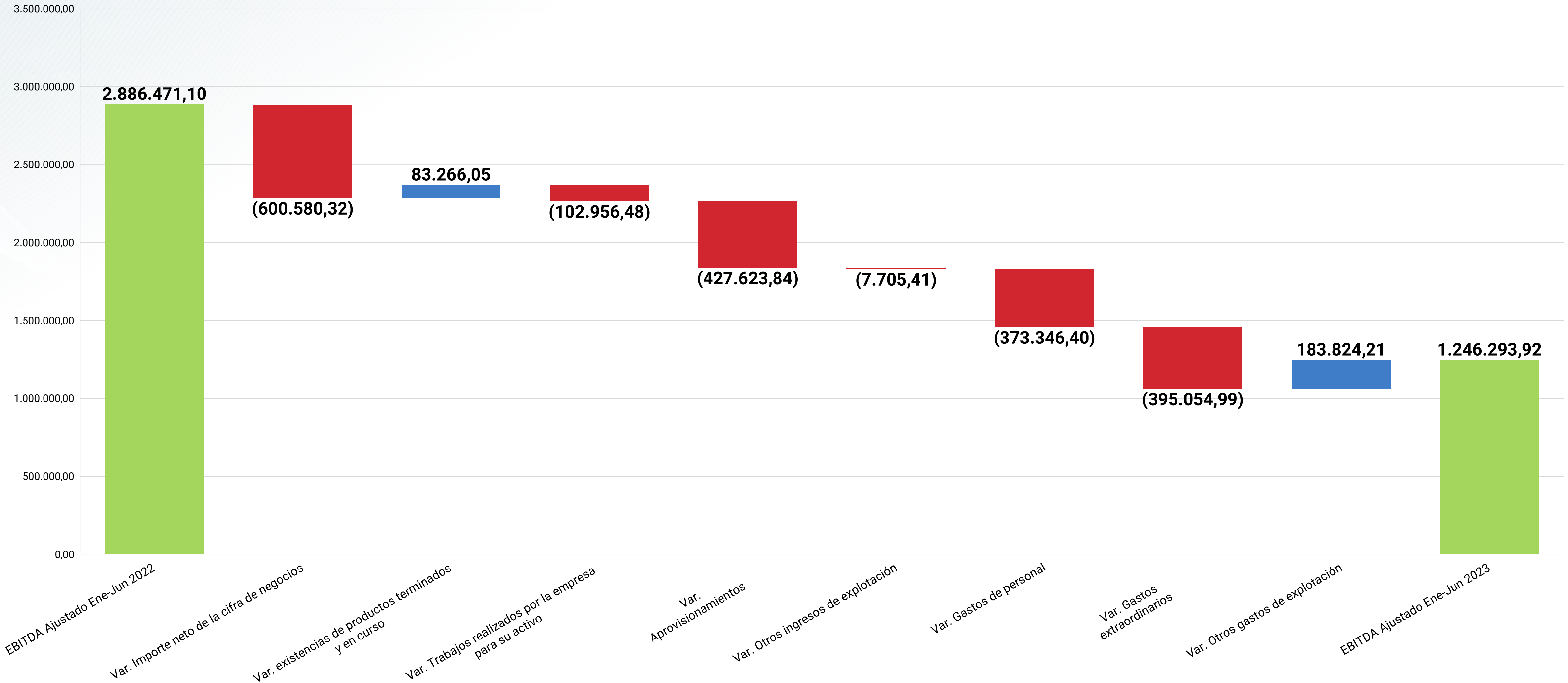
Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.1

Resultados operativos y financieros

Evolución EBITDA Ajustado Ene-Jun 2022 vs. Ene-Jun 2023

Cifras expresadas en euros



3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.2 Gestión del capital y financiación

Como ya se ha mencionado, tras la incorporación al mercado BME Growth el pasado mes de junio de 2022, Labiana tuvo que adaptar su plan estratégico en función de los recursos captados y, simultáneamente, continuar con la búsqueda de fuentes de financiación alternativas, lo que, tal y como se comunicó al Mercado, se materializó el pasado 21 de agosto con la firma del acuerdo de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited.

Desde el punto de vista de la estructura de capital y la financiación, la compañía ha llevado a cabo un notable esfuerzo por reducción de su deuda que ha supuesto disminuir el saldo de la Deuda financiera bruta en 2,26M€ pasando de 38,52M€ a cierre de diciembre de 2022 a 36,26M€ a cierre de junio de 2023.

Desde el punto del activo, las partidas de Inmovilizado se han visto minoradas a consecuencia de las amortizaciones del periodo ya mencionadas, pasando el inmovilizado intangible de 9,04M€ a cierre de diciembre de 2022 a los 8,80M€ a cierre de junio de 2023 y el inmovilizado material de 20,64M€ a cierre de diciembre de 2022 a 20,44M€ a cierre de junio de 2023.

La partida de Activos por impuestos diferidos pasa de 923 miles de euros a cierre de diciembre de 2022 a 1.237 miles de euros a cierre de junio de 2023. Este incremento viene motivado por la revalorización del deterioro de los proyectos de I+D contemplados en los ajustes realizados con motivo de la reformulación de las cuentas anuales del ejercicio 2022.

Resulta destacable el descenso en un 9% de la partida de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar como resultado de la entrada en vigor de medidas específicas para mejorar la gestión del cobro de clientes (menor DSO) pasando de los 11,9M€ a cierre de diciembre de 2022 a 10,8M€ a cierre de junio de 2023.

Sin embargo, la partida de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar ha registrado en este primer semestre un incremento del 9,9% que ya está siendo revertido en la segunda mitad del año a partir de la entrada en vigor del acuerdo de financiación de Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited.

Conviene resaltar que a pesar de la reducción de la deuda, el peor comportamiento del EBITDA Ajustado ha supuesto un empeoramiento del ratio de cobertura de deuda financiera neta que pasa de un nivel de 5,0 veces a finales del primer semestre de 2022 a 5,8 veces al cierre del primer semestre de 2023, teniendo en cuenta para su cálculo el EBITDA Ajustado proforma de los últimos doce meses.

Balance consolidado	Cifras expresadas en euros		
	Jun 2023	Dic 2022	% Var.
Activo no corriente	31.895.634,97	32.022.310,16	(0,4)
Inmovilizado intangible	8.793.022,06	9.044.489,59	(2,8)
Inmovilizado material	20.436.540,18	20.636.467,23	(1,0)
Inversiones financieras a largo plazo	1.429.091,90	1.417.923,95	0,8
Activos por impuesto diferido	1.236.980,83	923.429,40	34,0
Activo corriente	25.824.151,33	28.756.929,50	(10,2)
Existencias	13.036.278,78	13.832.903,19	(5,8)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.833.377,45	11.907.729,61	(9,0)
Inversiones financieras a corto plazo	61.445,87	23.382,62	162,8
Periodificaciones a corto plazo	227.219,77	472.076,15	(51,9)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.665.829,46	2.520.837,93	(33,9)
Total activo	57.719.786,30	60.779.239,66	(5,0)
Patrimonio neto total	4.661.533,45	6.906.651,35	(32,5)
Pasivo no corriente	16.959.316,79	18.807.861,04	(9,8)
Provisiones a largo plazo	76.904,36	82.333,66	(6,6)
Deuda financiera a largo plazo	16.499.713,14	18.326.249,68	(10,0)
Pasivos por impuesto diferido	382.699,29	399.277,70	(4,2)
Pasivo corriente	36.098.936,07	35.064.727,28	2,9
Deuda financiera a corto plazo	19.756.561,84	20.193.595,70	(2,2)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.338.940,13	14.871.131,58	9,9
Periodificaciones a corto plazo	3.434,10	0,00	0,0
Total pasivo	57.719.786,31	60.779.239,67	(5,0)

3

Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.3

Generación de cash flow

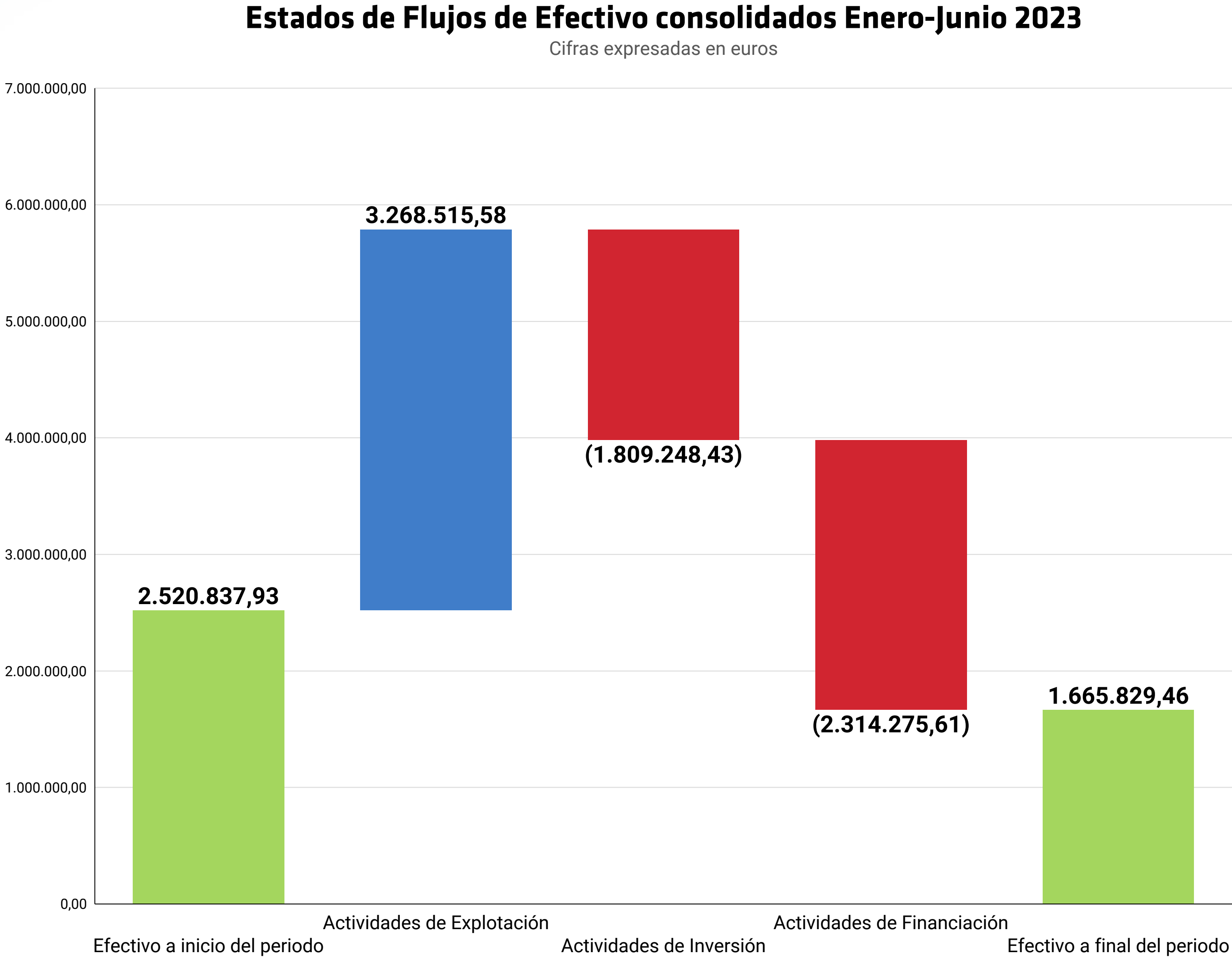
El flujo de caja de las actividades de explotación generado en los primeros seis meses del ejercicio 2023 ascendió a 3,3M€ frente a un flujo negativo de 1,2M€ en igual periodo del ejercicio anterior. En la evolución de este parámetro hay que destacar los siguientes factores:

- Incremento de precios:** el incremento de los costes generalizados causados por la inflación debida al conflicto bélico de Ucrania, que aún persiste, y la crisis energética han provocado un aumento en los costes de materias primas y aprovisionamientos en general, lo que ha supuesto un incremento en la partida de Acreedores que ha finalizado el 1S23 en 1,5M€.
- Reducción en el saldo clientes:** Labiana ha disminuido su facturación debido principalmente a la situación geopolítica de Irán y Argelia, diferimientos de pedidos de Chile, la priorización de la gestión del endeudamiento en Serbia que ha conllevado un retraso en la facturación y el diferimiento de pedidos de CDMO de salud humana por

problemas ajenos a la compañía en el suministro del API de Flurazepam. Esto supone que la partida de Saldo de clientes a cobrar a final de 1S23 ha disminuido en 511 miles de euros respecto al cierre del año anterior.

En cuanto al Flujo de efectivos de las actividades de inversión, la compañía sigue apostando por sus actividades de I+D+i para poder ampliar su portfolio de producto propio, lo que ha conllevado a un desembolso de 667 miles de euros. A su vez, la adecuación y actualización de las plantas de fabricación es para Labiana la clave para seguir ofreciendo productos de calidad. Este hecho explica la inversión en instalaciones durante el periodo por valor de 1,1M€. Todo ello ha contribuido a que la sociedad haya cerrado el primer semestre de 2023 con un flujo de efectivo por actividades de inversión de 1,8M€ en negativo.

Por último, como se ha explicado anteriormente, la prioridad de Labiana ha sido reducir su endeudamiento, lo que ha supuesto a cierre del periodo una disminución de los flujos por actividades de financiación de 2,3M€.



3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.3 Generación de cash flow

Flujos de efectivo de las actividades de explotación	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	(2.432.277,64)	(1.238.598,11)	96,4
Ajustes del resultado consolidado	3.473.250,26	2.809.855,96	23,6
Amortización del Inmovilizado	2.692.084,37	2.408.548,19	11,8
Correcciones valorativas por deterioro	(402.821,63)	(147.023,22)	174,0
Imputación de subvenciones	(5.429,32)	(55.062,00)	(90,1)
Resultado por bajas y enajenación de inmovilizado	8.447,26	0,00	0,0
Ingresos financieros	(5.325,89)	(436.124,56)	(98,8)
Gastos financieros	1.303.298,00	1.039.517,55	25,4
Otros ingresos y gastos	(117.002,53)	0,00	0,0
Cambios en el capital corriente	2.063.536,72	(1.992.866,72)	c.s.
Existencias	801.693,09	(2.414.768,86)	c.s.
Deudores y otras cuentas a cobrar	(511.077,62)	(4.163.960,47)	(87,7)
Otros activos corrientes	244.856,38	(414.700,58)	c.s.
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.524.630,77	4.971.434,10	(69,3)
Otros pasivos corrientes	3.434,10	29.129,09	(88,2)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados	164.006,24	(819.106,89)	c.s.
Pagos de intereses	(1.303.298,00)	(1.039.517,55)	25,4
Cobros de intereses	5.325,89	436.124,56	(98,8)
Pagos (cobros) impuesto sobre beneficios	1.461.978,35	(199.217,84)	c.s.
Otros pagos (cobros)	0,00	(16.496,06)	(100,0)
Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.268.515,58	(1.240.715,76)	c.s.

Flujos de efectivo de las actividades de inversión	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Pagos por inversiones	(1.839.815,31)	(2.403.682,84)	(23,5)
Inmovilizado intangible	(666.689,24)	(872.557,25)	(23,6)
Inmovilizado material	(1.133.910,87)	(1.044.625,59)	8,5
Otros activos financieros	(39.215,20)	(486.500,00)	(91,9)
Cobros por desinversiones	30.566,88	3.512.584,66	(99,1)
Inmovilizado intangible	10.411,07	0,00	0,0
Inmovilizado material	20.155,81	0,00	0,0
Otros activos financieros	0,00	3.512.584,66	(100,0)
Total Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.809.248,43)	1.108.901,82	c.s.

Flujos de efectivo de las actividades de financiación	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(40.689,22)	4.866.895,00	c.s.
Emisión de instrumentos de patrimonio	0,00	5.166.895,00	(100,0)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(40.689,22)	(300.000,00)	(86,4)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(2.273.586,39)	(1.982.954,44)	14,7
Emisión de deudas con entidades de crédito	760.839,01	0,00	0,0
Emisión Otras deudas	0,00	1.500.000,00	(100,0)
Devolución de deudas con entidades de crédito	(1.420.152,86)	(550.900,34)	157,8
Devolución de otras deudas	(1.614.272,54)	(2.932.054,10)	(44,9)
Total Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(2.314.275,61)	2.883.940,56	c.s.
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(855.008,46)	2.752.126,62	c.s.
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.520.837,93	3.283.159,26	(23,2)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.665.829,46	6.035.285,88	(72,4)

Cálculo del free cash flow	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
EBITDA	1.090.720,31	2.335.842,50	(53,3)
Capex del periodo	(1.809.248,43)	1.108.901,82	c.s.
Inversión en circulante	2.063.536,72	(1.992.866,72)	c.s.
Pago de intereses financieros netos	(1.297.972,11)	(603.392,99)	115,1
Pago de impuesto sobre Sociedades	0,00	(199.217,84)	(100,0)
Flujo de caja libre	47.036,49	649.266,77	(92,8)



4 Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2023

Distribución de cifra neta de negocios por segmentos de negocio

	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Cifra de Negocios	28.460.607,25	29.061.188,00	(2,1)
Salud Animal	13.861.257,04	14.685.750,00	(5,6)
CDMO	8.902.807,00	8.898.690,00	0,0
Vademécum propio	4.958.450,04	5.787.060,00	(14,3)
Salud Humana	14.599.350,21	14.375.438,00	1,6
CDMO	9.148.567,53	9.570.536,00	(4,4)
Vademécum propio	5.450.782,68	4.804.902,00	13,4

% Distribución de cifra neta de negocios por segmento de negocio

	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var. p.p.
Cifra de Negocios	100,0	100,0	0,0
Salud Animal	48,7	50,5	(1,8)
CDMO	31,3	30,6	0,7
Vademécum propio	17,4	19,9	(2,5)
Salud Humana	51,3	49,5	1,8
CDMO	32,1	32,9	(0,8)
Vademécum propio	19,2	16,5	2,6



4 Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2023

4.1 Salud Animal

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2023, la división de salud animal alcanzó una cifra de negocio de 13,86M€, lo que representa un 48,7% del total de cifra de negocio de Labiana Health (siendo el 31,28% lo que corresponde a CDMO y 17,42% lo que corresponde a producto propio) y una caída del 5,6% respecto al mismo periodo del año anterior.

Desde el punto de vista operativo, en la actualidad la división de salud animal (Labiana Life Science, Zavod Subotica y Zoleant), tiene en vigor 660 registros con presencia en más de 62 países. En el primer periodo del año se han aprobado 37 nuevos registros y hay otros 104 se encuentran en tramitación, de los que se esperan que 31 se cierren con éxito en lo que queda de ejercicio.

Producto Propio: En el caso de producto propio, el primer semestre de 2023 cerró con una disminución en ventas del 14,3% respecto al mismo período del año anterior. En este caso los tres los principales factores explicativos de esta evolución son:

1. Las consecuencias del impacto de la situación política en Argelia e Irán que ha paralizado la actividad comercial de la compañía en ambos países.
2. El descenso en la facturación de Chile debido a un problema burocrático temporal del distribuidor que ya se ha resuelto en el segundo semestre, restableciéndose el suministro a este destino, si bien ha ocasionado un traspaso de sus pedidos del primer al segundo semestre.

3. En Serbia se ha priorizado la gestión del endeudamiento ante la menor entrada de capital que ha conllevado una menor facturación.

No obstante, si bien este primer semestre de 2023 recoge una menor facturación de la división de Salud Animal, es importante tener en cuenta que:

1. Pese a que la entrada en vigor del nuevo Reglamento sobre medicamentos de uso veterinario durante el ejercicio anterior fue una de las cuestiones que afectó a la facturación de dicho periodo, la compañía estima que, una vez que este Reglamento ha sido implantado de manera definitiva y asimilado por parte de los profesionales de la salud animal, está teniendo un efecto positivo para Labiana ya que, este nuevo Reglamento promueve la medicación individualizada y específica para cada dolencia y animal y Labiana cuenta con la mayor fábrica de inyectables de España y una de las principales de Europa. No en vano, en una situación de mercado como la actual, en la que el censo ganadero ha disminuido y los costes han aumentado, y con un vademécum propio en el que los 10 primeros productos en facturación son inyectables, la compañía ha crecido un 12% en el segmento de ganadería en España.

2. Se consolida el mercado de producto propio en Europa. Por cercanía, estabilidad política y precios de mercado, Labiana está apostando por los mercados europeos en su vademécum propio, como indica la alta actividad regulatoria de la compañía en esta área geográfica en la que en este primer semestre ya ha aprobado 22 nuevas autorizaciones de mercado en el territorio europeo (un 62% del total de las MAs que se han aprobado en la división de salud animal en 1S23), se han presentado otras nuevas 24 MAs (que representan el 57,1% del total nuevas MAs presentadas) y están en trámite otras 18. Se espera que al cierre del ejercicio la compañía pueda sumar otras 9 nuevas MAs al total de autorizaciones de mercado activas que tiene en el territorio europeo.

CDMO: En el caso de CDMO, la división de salud animal ha conseguido mantener su nivel de ventas respecto al primer semestre del año anterior. Destaca en este periodo la entrada de 11 nuevos proyectos de CDMO, algunos de los cuales ya han iniciado su producción y otros ya han comenzado su fase de transferencia.

Salud Animal

Vademécum
propio
36%

**Distribución
porcentual de
ingresos por
segmento de
negocio**

CDMO
64%



4 Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2023

4.2 Salud Humana

Durante el 1S23, la facturación de la división de Salud Humana se ha incrementado en un 1,6% pasando de los 14,37M€ del 1S22 a los 14,60M€ del 1S23.

Producto Propio: Labiana crece un 13,4% respecto al mismo periodo del año anterior.

En lo que refiere a Europa, se ha sufrido un ligero diferimiento de producción del primer al segundo semestre que conlleva una minoración de la facturación del 2,1%. No obstante, en este periodo también se ha cerrado un nuevo acuerdo en Alemania, territorio en el que la compañía ya tiene 2 MAs activas, ganando con una de estas MAs el tender para dos años y, adicionalmente, se ha incorporado un nuevo distribuidor en Francia, capturándose así una mayor cuota de mercado en este país.

También es importante destacar la tendencia de crecimiento de Fosfomicina a nivel global en mercados importantes como Canadá donde Labiana ha estado presente durante varios años. Hay que tener en cuenta que, si bien en el primer periodo del ejercicio en Canadá se ha producido un diferimiento de pedidos del primer al segundo semestre que se ha reflejado en una minoración de la facturación del primer semestre en la región de Norte América, al cierre de este informe ya se ha restablecido el normal funcionamiento con un incremento sobre el total ventas del ejercicio anterior correspondiente a dicho país, lo que desde la compañía se valora muy positivamente en lo que a evolución de ventas se refiere.

Dentro del área de Norte América, en el caso de EE.UU., la cesión de la patente por parte de Labiana mantiene su situación de liderazgo en el

mercado como genérico más vendido. Tanto el precio como el número de unidades se mantienen estables desde el ejercicio anterior.

En lo que se refiere a evolución en nuevos territorios, como es el caso de LATAM, durante el ejercicio pasado se introdujo la Fosfomicina Trometamol. Si comparamos ambos periodos se aprecia que, en valor absoluto, el importe de ventas en esta región disminuye comparando 1S22 a 1S23. Es importante explicar que la facturación de 1S22 procede en un 80% de los servicios de transferencias y lotes piloto necesarios durante cualquier proceso de desarrollo en un nuevo cliente o destino y que tan solo el 20% de la facturación del 1S22 procedía de la venta directa de producto. En el primer semestre de 2023 el 100% de la facturación ya procede de venta directa de producto, lo que supone un incremento de 268% respecto los ingresos por este concepto del 1S22 y un indicativo de que la actividad en LATAM en 2023 ya procede puramente de la fabricación de producto final. Hay que señalar adicionalmente que en 2023 también se ha producido un incremento en el número de clientes respecto al mismo periodo del año anterior.

Por último, en el caso de España, conviene destacar el contrato que se ha cerrado con Cinfa para la distribución con su marca propia de la Fosfomicina de Labiana en el mercado nacional a través de su importante red de farmacias, lo que ha supuesto un incremento de la facturación del

14,5% en este primer periodo del año respecto al mismo periodo del año anterior.

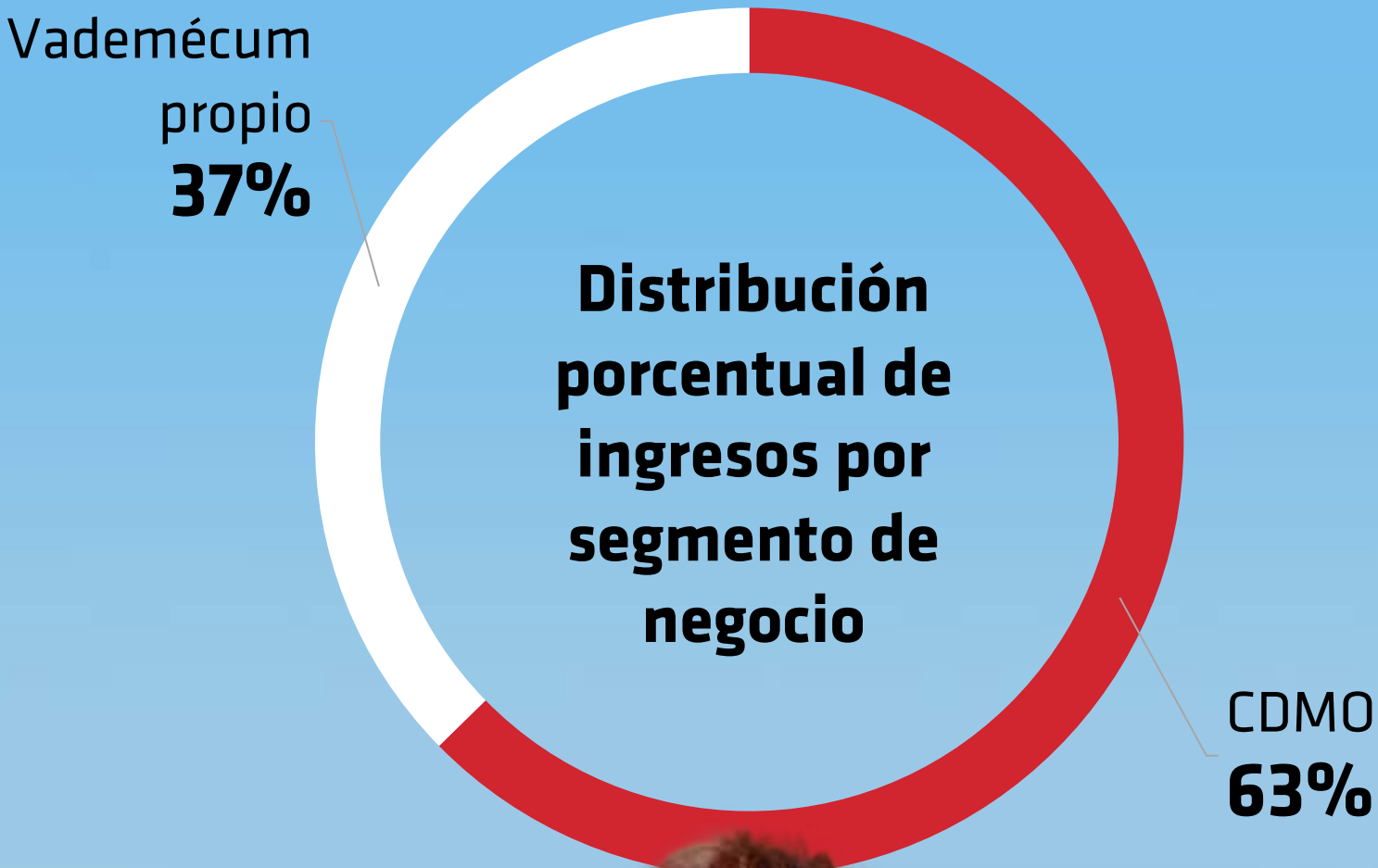
CDMO: El año 2022 se cerró con un importante aumento en los costes que minoró el margen de explotación de la compañía a consecuencia de la crisis energética, la escasez de algunos componentes derivados del Covid19 y la guerra de Ucrania. a lo que se sumó el excedente de acopio de producto que realizaron algunos clientes durante el Covid19.

Durante el primer semestre de 2023 se ha procedido a realizar la actualización de las tarifas de los productos de acuerdo a toda esta coyuntura mencionada del año anterior.

Comparando el periodo del 1S23 con el 1S22, se observa una disminución del 4,41% de la facturación de CDMO que se debe principalmente a un retraso ajeno a la compañía en el suministro del API de Flurazepam, lo que ha motivado un ligero diferimiento de pedidos del primer al segundo semestre. Al cierre de este informe esta situación ya se ha restablecido.

Por último, resulta destacable el hecho de que en este primer semestre se haya obtenido la autorización para la fabricación de lotes para investigación clínica. Esto permitirá a la compañía hacer medicación clínica tanto para proyectos internos, como para proyectos externos, pudiendo ampliar su oferta de servicios y también llegar a nuevos clientes.

Salud Humana



4 Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2023

4.3 Mercados geográficos

Distribución de la cifra neta de negocios por geografías

	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Cifra de Negocios	28.460.607,25	29.061.187,57	(2,1)
España	7.176.895,59	6.951.578,89	3,2
UE ex-España	16.605.355,31	16.954.989,57	(2,1)
Norte América	1.822.072,11	1.463.322,21	24,5
LATAM	375.223,98	180.009,10	108,4
Resto del mundo	2.481.060,26	3.511.287,80	(29,3)

% Distribución de la cifra neta de negocios por geografías

	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var. p.p.
Cifra de Negocios	100,0	100,0	0,0
España	25,2	23,9	1,3
UE ex-España	58,3	58,3	0,0
Norte América	6,4	5,0	1,4
LATAM	1,3	0,6	0,7
Resto del mundo	8,7	12,1	(3,4)

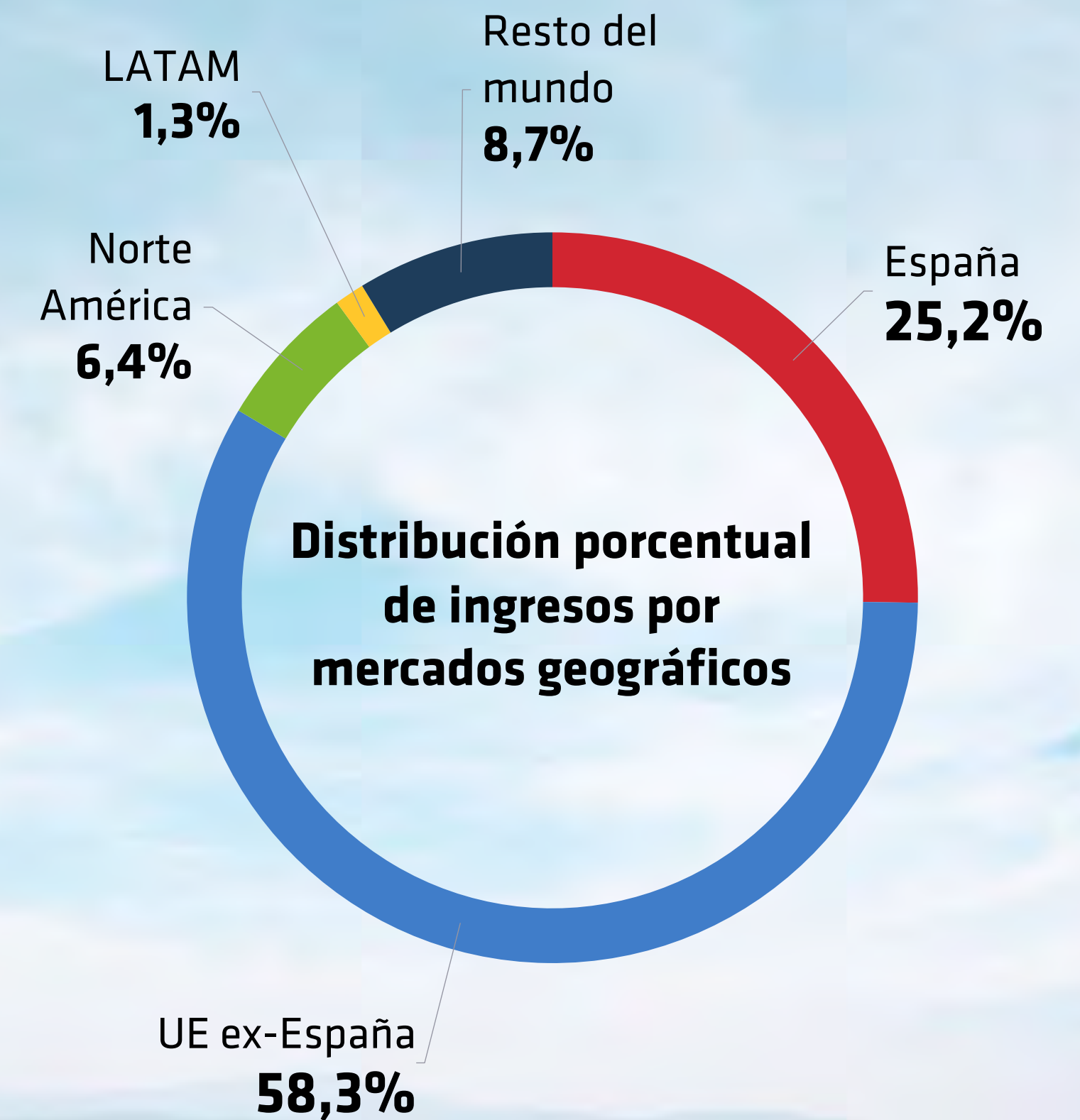
En el caso de España ha habido un importante crecimiento del 3,2% pasando de los 6,95M€ del 1S22 a los 7,17M€ del 1S23 gracias a una mayor facturación de producto propio, tanto en la división de salud animal como de humana.

En Europa la facturación se mantiene prácticamente estable con una ligera disminución del 2,1% respecto al 1S22 que se debe, principalmente, al diferimiento de producción del primer al segundo semestre de la división de CDMO de Salud Humana a consecuencia del retraso en el suministro del API de Flurazepam ajeno a la compañía que al cierre de este informe ya se ha restablecido.

En lo que refiere al conjunto de Norte América hay un incremento del 24,5% motivado por el crecimiento de Salud Animal en esta área geográfica, pese a que en Salud Humana hubo un diferimiento de pedidos del primer al segundo semestre.

En el conjunto de LATAM se produce un crecimiento del 108,4% pese a que en Chile en la división de Salud Animal el primer semestre se inició con un descenso en la facturación en este país debido a una actualización de los registros sanitarios a petición de las autoridades sanitarias que han supuesto un diferimiento de pedidos del primer al segundo semestre.

En el resto del mundo hay una menor facturación con una disminución del 29,3% principalmente motivada por la situación política en Irán y Argelia que ha paralizado la actividad comercial de la compañía en ambos países y por la disminución de ventas de Zavod ya comentadas que afectan a este territorio principalmente.



5 Cumplimiento del plan de negocio

La compañía ha decidido no presentar previsiones para el ejercicio 2023 dada la incertidumbre generada por un entorno macroeconómico y geopolítico global complejo.

Labiana Health en su objetivo de posicionarse como un grupo de referencia en los mercados de salud humana y salud animal se encuentra en proceso de reformulación de las prioridades estratégicas publicadas con motivo de la incorporación a BME Growth en junio de 2022, cuya revisión podrá dar lugar a una modificación, sustitución o refuerzo de éstas, o incluso la incorporación de nuevos desarrollos estratégicos dadas las oportunidades de negocio que se están identificando. La finalización de este proceso podrá suponer una actualización del equity story, tanto en términos de la descripción del modelo de negocio, como del nuevo plan de negocio y su financiación, así como la elaboración de nuevas proyecciones financieras, que llegado el momento se comunicarían al Mercado junto a sus respectivas hipótesis, previa aprobación del Consejo de Administración.



6 ESG

La compañía mantiene sus compromisos en materia de sostenibilidad, medio ambiente y gobernanza.

A continuación, se señalan algunos de los aspectos más destacables durante este primer semestre de actividad:

1. En su compromiso con el medio ambiente, la sostenibilidad y la gobernanza, Labiana ha estado trabajando para conseguir en el mes de septiembre en la planta de Labiana Life la certificación en las normas ISO 14001:2015 e ISO 45001:2018 que acreditan el sistema de gestión ambiental y el de gestión de sistemas de seguridad y salud en el trabajo. Actualmente se sigue trabajando para obtener estas certificaciones en la planta de Labiana Pharmaceuticals.
2. Respecto a la huella de carbono, indicador que mide el impacto sobre el calentamiento global, durante el 2023, Labiana ha contratado los servicios de una ingeniería para realizar la correspondiente auditoría energética, así como para el cálculo de la huella de carbono de sus instalaciones en España. Durante el primer semestre se han realizado tanto la auditoría energética como la medición de huella de carbono correspondiente a la actividad del ejercicio 2022. De este modo, Labiana pasa a tener una herramienta más exacta que la que venía usando hasta el momento (MITECO) que le permite conocer más sobre cómo gestionar y mejorar su huella de carbono, así como para la toma de decisiones sobre medidas que ayuden a conseguir una reducción progresiva de la misma minorando el impacto de su actividad.
3. Dentro del Plan de Disminución de Consumo Eléctrico se ha iniciado un nuevo estudio de la luminaria exterior para disminuir la contaminación lumínica, tanto a través del uso de lámparas de alta eficacia como controlando las áreas a iluminar mediante la adaptación de la luminaria a las necesidades reales de cada área.
4. Se ha finalizado la implantación del nuevo programa del sistema de preventivos/correctivos del departamento de mantenimiento lo que ha permitido eliminar el 100% del papel que se usaba para esta tarea al sustituirlo por un sistema informatizado a través de dispositivos móviles.
5. Durante el primer semestre de 2023 la cantidad de residuos generados, comparándolos con el mismo periodo de 2022, ha disminuido en un 8%.
6. Labiana sigue apostando por los jóvenes y por los colectivos en riesgo de exclusión social a través de su programa #LabianaIncorpora:
 - Dando oportunidad a jóvenes ayudándoles en su primer empleo y ofreciendo una formación continuada y retribuida en nuestra empresa. Manteniendo una media de 16 becarios en plantilla.
 - Contratando y apostando por personas en riesgo de exclusión social como lo son los mayores de 45 años. En 2023 se han incorporado 5 hombres y 2 mujeres que se encuentran en esta situación.
 - Fomentando la incorporación de personas de la zona sobre todo en la planta de Corbera donde el acceso es más difícil, cumpliendo con nuestro compromiso medioambiental, apostando por la conciliación de nuestros trabajadores y su bienestar y compatibilidad con el trabajo y su tiempo libre. En este primer semestre se han incorporado 4 nuevos trabajadores de la zona.
7. Plan de mejoras, detección de conflictos y acercamiento a los trabajadores del departamento de RRHH. Durante el 2023 se ha priorizado y potenciado este proyecto realizando entrevistas a diario con el personal con el objetivo de poder influenciar en su bienestar en la empresa y sobre todo detectar posibles conflictos para ofrecer siempre la mejor solución. Durante estos primeros meses del 2023 se han desarrollado varias campañas para concienciar sobre medioambiente y sobre temas sociales de gran importancia, además de ofrecer actividades para fomentar el trabajo en equipo y el buen ambiente.
8. Se sigue apostando por la estabilidad y la calidad laboral y prueba de ello es que se ha aumentado en un 96% el porcentaje de plantilla con contrato indefinido y se sigue con un 100% a jornada completa. A 30 de junio de 2023, Labiana cuenta un total de 418 empleados, de los cuales un 56% son mujeres y la mayoría tienen entre 31 y 50 años.
9. En este primer periodo del año se ha realizado una formación específica en igualdad, acoso sexual y por razón de sexo y buen liderazgo a todos los mandos intermedios de Labiana Life y Pharma.
10. Durante el primer semestre, se ha gestionado con el grupo Igualia, entidad especializada en soluciones de igualdad y acoso laboral para empresas, la impartición de una formación para toda la plantilla en sensibilización en violencias sexuales que será impartido durante el mes de octubre y noviembre del ejercicio en curso.
11. La compañía sigue manteniendo medidas de conciliación, flexibilidad horaria, posibilidad de trabajo en remoto un día a la semana. Durante el primer semestre se ha implantado el contrato de teletrabajo para todos aquellos puestos que permita el pleno desarrollo de sus funciones en remoto. De este modo se facilita la modificación de horarios para ayudar a conciliar la vida personal de los trabajadores de la compañía.
12. En este periodo del año 2023 han sido varias las campañas informativas que la compañía ha realizado para concienciar sobre diferentes aspectos relacionados con la sostenibilidad, medio ambiente y seguridad e higiene en el trabajo:
 - Día Mundial de la Seguridad en el Trabajo
 - Día Internacional de la Madre Tierra
 - Día Mundial del Medio Ambiente
 - Consejos Para un Verano Saludable
 - Día Mundial del Reciclaje
 - Día Mundial del Agua
 - Día Internacional de la Diversidad Biológica

7 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 y de liquidez.

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.

2. Riesgo de Liquidez: durante los últimos años las sociedades participadas del Grupo del que la Sociedad es cabecera habían 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. No obstante, en los últimos años, las mencionadas sociedades han conseguido obtener líneas de financiación bancaria en forma de cuentas de crédito y líneas de descuento, que les han permitido tener una mayor capacidad financiera.

Sociedad ha llegado a un acuerdo de financiación con la entidad financiera de inversión, Miralta Finance Bank S.A., la situación de tesorería actual del Grupo es delicada, por lo que actualmente se encuentra en conversaciones con sus prestamistas para obtener nuevos calendarios y condiciones de refinanciación de su deuda; y por otro lado, adicionalmente, se encuentra en negociaciones con varias

entidades de inversión para obtener nuevas fórmulas de financiación que permitan al Grupo hacer frente a sus obligaciones de pago presentes y futuras, a sus necesidades de inversión y a continuar con el normal desarrollo de la actividad.

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.

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.

La subida del Euribor de estos últimos meses ha creado un incremento de intereses. La sociedad está haciendo un seguimiento de esta situación, pero de momento, no se plantea efectuar ningún tipo de cobertura financiera para cubrir el riesgo de incremento significativo de estos tipos.



8 Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre



20 enero

Autorización de Ataxxa para la reducción del riesgo de infección por Leishmania.

ATAXXA es un medicamento veterinario que se administra en forma de pipeta, previene frente a las infestaciones por ácaros e insectos y reduce el riesgo de infección por Leishmania infantum a través de la transmisión de flebotomos (Phlebotomus perniciosus). En el segundo semestre de 2022 ha recibido la autorización para la reducción del riesgo de infección por Leishmania.

22 febrero

Cambio de Asesor Registrado.

La Sociedad comunicó el acuerdo con NORGESTION, S.A. para la resolución del contrato de Asesor Registrado e informaba del nombramiento de VGM Advisory Partners, S.L.U. como nuevo Asesor Registrado.

6-10 marzo

International Sheep Congress, Seville.

Attendance at the International Sheep Congress held every two years in a different city in the world.

15-17 marzo

PROPET, Madrid.

Participación con stand propio en PROPET, la feria más grande del sector de animales de compañía en España en el que se presentó nuevo vademécum de productos, entre los que se encuentra Labiatonic, un complejo vitamínico para mascotas.



28-31 marzo

Figan, Zaragoza.

Asistencia a Figan, feria de ganadería a nivel nacional/España que se celebra cada dos años en Zaragoza.

Marzo

Nombramiento de M^a Jesús Crespo, directora de I+D y Regulatory Affairs de Labiana Life, como presidenta de la Asociación Empresarial para la Salud, la Nutrición y el Bienestar (ADIPREM).



24 de abril

Firma de Acuerdo de Intenciones.

Labiana comunicó la firma de un acuerdo de intenciones con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited para otorgar financiación a la Sociedad por un importe total de 20M€.



24 abril

Firma del Acuerdo de Transparencia en Experimentación Animal.

Labiana se ha adherido al Acuerdo de Transparencia en Experimentación Animal promovido desde la Confederación de Sociedades Científicas de España (COSCE), con la colaboración de la Asociación Europea para la Investigación Animal (EARA) y lanzado el 20 de septiembre de 2016. Se trata de un documento promovido por COSCE con el objetivo de establecer vías de comunicación entre la comunidad científica y la sociedad sobre cuándo, cómo y por qué se usan animales en investigación y los beneficios que se derivan de esta práctica.

26 abril

Nombramiento nuevo Secretario del Consejo de Administración.

Se comunicó el nombramiento de D. Santiago Tomás Pujo como nuevo Secretario del Consejo de Administración.

2 mayo

Suspensión de la negociación de las acciones de la compañía.

Bolsas y Mercados Españoles (BME) comunicó la suspensión de la negociación de las acciones de Labiana después de que la empresa comunicara que no podría remitir la información financiera anual completa auditada del ejercicio 2022 en el plazo establecido por la normativa debido a un retraso en los trabajos de auditoría por parte de su auditor, BDO.

29 junio

Publicación de cuentas anuales individuales y consolidadas auditadas sin salvedades.

La Sociedad informó de que el proceso de obtención de la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2022 finalizó sin salvedades, publicando el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un auditor independiente de Labiana Health, S.A. y Sociedades Dependientes, y los Estados de Información no Financiera Consolidados.

8 Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre

3 julio

Se levanta la suspensión de la contratación de las acciones de Labiana Health, S.A.

Tras verificación de la información difundida por Labiana Health, S.A. mediante la que hizo públicos los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio 2022 junto con el correspondiente informe de auditoría, BME Growth procedió al levantamiento de la suspensión de la contratación de las acciones de la Sociedad.

8 agosto

Obtención de certificación para fabricar productos destinados a ensayos clínicos (MEI o IMP por sus siglas en inglés).

Esta autorización habilita a Labiana al desarrollo y fabricación de medicamentos sea cual sea su fase de desarrollo, desde la fase preclínica y clínicas hasta la comercialización.

21 agosto

Firma acuerdo de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited.

El pasado 21 de agosto de 2023 la compañía comunicó al Mercado la firma del contrato de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital que reforzará el crecimiento y plan de negocios de Labiana.

8 septiembre

Implantación de las normas ISO 14001:2015 e ISO 45001:2028 en Labiana Life.

En septiembre de 2023 se ha conseguido la certificación que acredita el sistema de gestión ambiental de y el de gestión de sistemas de seguridad y salud en el trabajo de la planta de Labiana Life.

4 octubre

Celebración de Junta General de Accionistas.

La Sociedad celebró su Junta General de Accionistas para el examen y aprobación de las cuentas anuales individuales y consolidadas, sus correspondientes informes de gestión individual y consolidada, examen y aprobación del Estado de Información no Financiera Consolidado, examen y aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio social (todo ello a cierre de 31 de diciembre de 2022), aprobación de la gestión social y actuación del Consejo de Administración durante el ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2022 y nombramiento de nuevo auditor de cuentas de la Sociedad para los ejercicios 2023, 2024 y 2025.

17 octubre

Plan de recompra de acciones.

Comunicación al mercado BME Growth del acuerdo de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado en fecha 25 de septiembre de 2023 de un Programa de Recompra de acciones propias (el “Programa de Recompra”), al amparo de la autorización contenida en el acuerdo sexto de la Junta General de Accionistas celebrada en sesión de 4 de marzo de 2022, para la adquisición derivativa de acciones propias de la Sociedad.

24 octubre

Nueva autorización.

Se ha concedido la autorización de mercado para España y Croacia para Labixxin 100 mg/ml, solución inyectable de tulatromicina como sustancia activa para bovino, porcino y ovino (España como RMS). Labixxin es un antibiótico tipo D que la EMA recomienda usar como tratamiento de primera línea, siempre que sea posible, para evitar resistencias bacterianas.

24-26 octubre

Participación en CPHi.

Una edición más, Labiana ha participado en CPHi, la feria anual más importante de la industria farmacéutica que en esta ocasión se celebraba en Barcelona lo que ha permitido a la compañía aprovechar la ocasión para atender tanto en el stand como en planta, las visitas de clientes que han acudido al evento.

30 octubre

Nombramiento de nueva Directora General de Labiana Health.

Dentro de las medidas adoptadas para la mejora de la gestión y optimización de los recursos y que permitirán a la compañía reforzar la dirección ejecutiva de negocios, se ha nombrado a Doña Sandra Villagrasa, Directora General de Labiana Health, con dependencia directa del Consejo y la presidencia y con competencias en la dirección y gestión de las diferentes divisiones de salud animal y veterinaria. Estas funciones se suman a las que ejerce en la actualidad como Directora General de Labiana Pharmaceuticals.



9 Actividad de I+D y registros

La actividad de I+D y registros continúa su actividad con normalidad. En lo que refiere a la labor de Registro, en los siguientes cuadros se refleja la actividad en autorizaciones de mercados durante el primer semestre del año 2023 en cada una de las divisiones.

SALUD HUMANA	Activos (aprobados)	En trámite	Aprobadas 2023	Presentadas 2023	Aprobables 2023	Presentaciones previstas 2023
1. España	4	0	0	0	0	0
2. Europa ex/España	25	0	1	0	0	1
3. EE. UU.	1	0	0	0	0	0
4. LATAM	16	2	0	0	2	0
5. Resto del mundo	51	23	6	3	11	0
TOTAL	97	25	7	3	13	1
SALUD ANIMAL	Activos (aprobados)	En trámite	Aprobadas 2023	Presentados	Aprobables 2023	Presentaciones previstas 2023
1. España	31	1	0	0	1	0
2. Europa ex/España ¹	117	18	22	24	9	0
3. EE. UU.	0	0	0	0	0	0
4. LATAM	72	8	0	2	3	4
5. Resto del mundo	440	77	15	18	18	9
TOTAL	660	104	37	44	31	13

1. Incluye Reino Unido y otros países fuera de la UE.

10 Evolución previsible

La compañía se encuentra en pleno proceso de revisión de su Plan Estratégico, teniendo en cuenta los cambios registrados en el último año en el entorno macroeconómico y geopolítico global, como por ejemplo el crecimiento significativo de las tasas de inflación, los problemas de suministro de componentes que han afectado al normal funcionamiento de las operaciones, o también la elevación de los tipos de interés que condiciona la gestión del capital y la asignación de recursos.

Asimismo, la reformulación de las cuentas anuales de 2022 añade un factor condicionante más a la hora de establecer las prioridades estratégicas de Labiana que puede suponer, por ejemplo, la revisión de las operaciones en Serbia y Turquía, así como dar un nuevo impulso a la apuesta por nuevas oportunidades de negocio que afectan, tanto a segmentos de producto en desarrollo, por ejemplo el negocio de mascotas o el de cannabis medicinal, como a mercados geográficos, por ejemplo los países nórdicos en Europa.

Esta revisión del Plan Estratégico de la compañía podría dar lugar a nuevas previsiones que, llegado el caso, se comunicarían al mercado junto con sus respectivas hipótesis, previa aprobación del Consejo de Administración. En este sentido la compañía no ha publicado previsiones para el ejercicio 2023.

11 Adquisición y enajenación de acciones propias

A 30 de junio de 2023, la Sociedad Dominante mantiene 100.677 acciones propias por un importe de 302.031 euros a un precio medio de mercado de 3 euros por acción.



12

Perímetro de consolidación

La Sociedad Dominante posee, directa o indirectamente, participaciones en diversas sociedades nacionales y ostenta, directa e indirectamente, el control de estas. Tal y como se indica en la Nota 2 del Informe de Cuentas Anuales, 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.

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en el periodo enero-junio 2023 por el método de integración global, es el siguiente:

	% de Participación Directa	% de Participación Indirecta	Método de Consolidación Aplicado
Labiana Life Sciences, S.A.U.	100	-	Integración global
Labiana Pharmaceuticals, S.LU.	100	-	Integración global
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	-	100	Integración global
Labiana México, S.A de C.V.	-	95	Integración global
Zoleant ILAC	-	51	Integración global
Ecuador-Labiana, S.A.	-	99	Integración global
L.O. Vaccines, S.L.	-	100	Integración global

El objeto de las sociedades participadas que forman parte del perímetro de consolidación a 30 de junio de 2023, es el siguiente:

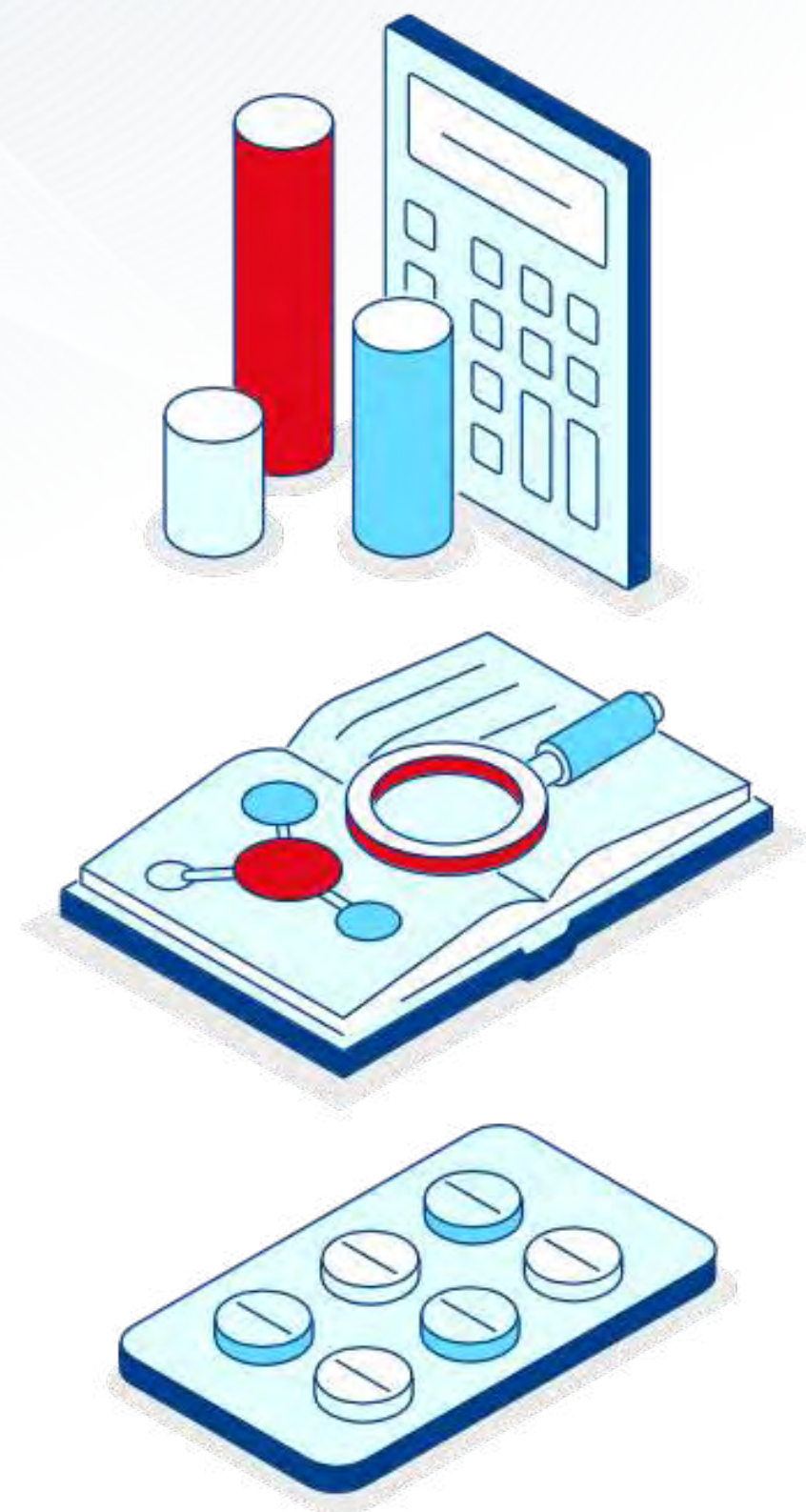
- Labiana Life Sciences, S.A.U.**
Su actividad principal consiste en la fabricación y comercialización de productos propios veterinarios, la prestación de servicios de fabricación de productos farmacéuticos veterinarios para terceros, la prestación de servicios dirigidos a la renovación de registros de productos, la creación y actualización de dosieres y asesoramiento en los trámites con las autoridades sanitarias para productos propios y de terceros, el desarrollo de nuevos productos farmacéuticos veterinarios, y reformulaciones de productos existentes, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social. Su domicilio actual se encuentra en Madrid, calle Serrano, número 93.
- Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.**
Su actividad principal consiste en 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 humanos, y reformulaciones de productos existentes, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social. 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 y biológicos veterinarios. Con fecha 8 de diciembre de 2021, 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, México).
- Zoleant ILAC**
Su actividad principal consiste en la comercialización, de productos farmacéuticos veterinarios. Su domicilio actual se encuentra en la República de Turquía, siendo su objeto social.
- Ecuador – Labiana, S.A.**
Su actividad principal consiste en la comercialización, de productos farmacéuticos veterinarios. Su domicilio actual se encuentra en Ecuador.
- L.O. Vaccines, S.L.**
Sociedad que se creó para realizar la operación Ovejero pero, como finalmente no se procedió a la adquisición, no ha tenido actividad alguna.

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 2022.



13 Labiana Health en bolsa

La acción de Labiana Health durante los nueve primeros meses de 2023 registró un fuerte ajuste en la cotización como consecuencia, por un lado, de la persistencia desde su incorporación al mercado de BME Growth (24 de junio de 2022) de un entorno de mercado bursátil y macroeconómico complejo, y por otro, de la lectura negativa que realizó el mercado al impacto de la reformulación de las cuentas correspondientes al ejercicio 2022.



En efecto, en términos de variables exógenas a la compañía, la continuidad del conflicto bélico en Ucrania, el mantenimiento de altas tasas de inflación, las nuevas subidas de tipos de interés, y más recientemente la crisis de Oriente Medio, son factores que no contribuyeron a la reducción de incertidumbre y volatilidad en los mercados, y por lo contrario afectaron negativamente a la liquidez de estos y al comportamiento de los índices de referencia.

En cuanto a factores propios de Labiana Health, hay que destacar que la cotización del valor sufrió una corrección severa a partir de principios de julio de 2023 resultado de la interpretación negativa del mercado a la reformulación de cuentas del ejercicio 2022 que supuso unos ajustes de signo negativo con efecto, tanto en Cuenta de Resultados, como en Balance consolidado cercanos a 7M€, aunque sin impacto en la generación de flujo de caja. Hay que señalar que la contratación del valor estuvo suspendida entre el 2 de mayo y el 30 de junio de 2023 al

incumplirse el plazo de entrega de la auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2022 como consecuencia de las dificultades operativas experimentadas por el auditor externo en sus procesos de trabajo interno, contratación que se reanudó el 3 de julio de 2023, una vez se finalizó la auditoría correspondiente junto con la reformulación de las cuentas anuales.

En este sentido, en el periodo de los primeros nueve meses de 2023 la acción de Labiana cayó un 61,9% hasta cerrar el mes de septiembre en 1,6 euros con una capitalización de 9,2M€, mientras que los índices de referencia, Ibex Growth Market 15 e Ibex Growth Market All Share cayeron un 18,1% y 9,2% respectivamente.

En términos de liquidez, el valor registró unos niveles de contratación medio diarios en acciones de 1.595 títulos frente a los 1.387 de 2022, y de efectivo medio diario de 3.731 euros frente a 5.825 euros de 2022, evolución que estuvo condicionada por la corrección en precio registrada en el periodo.

Cotización (euros)	Ene-Sep 2023	2022
Inicio ¹	3,36	5,00
Mínimo	1,28	2,96
Máximo	3,44	4,75
Cierre periodo	1,28	3,90
Media	2,76	3,94

1. Labiana se incorporó a BME Growth el 24 de Junio de 2022 con un precio de salida de 5,0€ por acción

Otros indicadores bursátiles	Ene-Sep 2023	2022
Capitalización bursátil (euros)	9.243.206	28.162.895
Nº de acciones	7.221.255	7.221.255
Valor nominal de la acción (euros/acción)	0,1	0,1
Volumen contratación (acciones)	226.552	187.229
Volumen contratación medio diario (acciones)	1.595	1.387
Volumen Efectivo (miles euros)	529.826	786.371
Volumen Efectivo medio diario (euros)	3.731	5.825

Labiana Health vs Índices	Ene-Sep 2023	2022 ¹
LABIANA	(61,9%)	(32,8%)
Ibex Growth Market 15	(18,1%)	1,6%
Ibex Growth Market All Share	(9,2%)	0,5%

1. % de variación de cotización cierre en el periodo desde 24-06-2022 hasta el 30-12-2022.

13 Labiana Health en bolsa

Labiana Health vs Ibex Growth Market 15 e Ibex Growth Market All Share
30.12.22 al 29.09.23



Labiana Health: Evolución cierre y volumen Efectivo
30.12.22 al 29.09.23



14 Glosario

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.

CMO, 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 estos 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, depreciaciones y amortizaciones. Muestra el beneficio operativo de la empresa.

EBIT: beneficio antes de intereses e impuestos. Se calcula restando los gastos operativos de la empresa de sus ingresos totales.

EBITDA Ajustado: beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados del incremento de costes de materiales derivados por la inflación causada por conflictos internacionales y subidas de precio de energía y materias primas; los gastos derivados de la salida a Bolsa; gastos derivados de la fusión VTZ/LSEE; gastos del proceso de no adquisición de Laboratorios Ovejero y el impacto en el coste causado por la devaluación de la lira turca en el margen bruto

(ventas y coste de las ventas) en nuestra filial de Turquía en 2022, mientras que en 2023 son los derivados del proceso Miralta y la búsqueda de asesores (asesores para todo el proceso).

EBITDA Ajustado LTM: EBITDA ajustado proforma de los últimos 12 meses.

Free Cash Flow: o flujo de caja libre, es el flujo conseguido por las actividades de explotación del Grupo. Se calcula tras descontar las inversiones que se han realizado para que las sociedades que conforman el Grupo sigan operativas. Resumiendo, es el dinero disponible tras pagar los gastos correspondientes.

CapEx: gasto que realiza una empresa en bienes de inversión.

ROI, retorno de la inversión: medida usada para conocer lo que la empresa gana a través de sus inversiones.

ROIC, retorno de la inversión en capital: medida usada para conocer lo que la empresa gana a través del capital invertido.

Ratio de liquidez: indicador que permite la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas y sus obligaciones a corto plazo.

Ratio de solvencia: indicador que permite la capacidad que tiene una empresa para cumplir con todas sus obligaciones.

DFN, deuda financiera neta: es la suma de la deuda financiera a largo y corto plazo (incluye deudas con entidades de créditos y terceros) menos el efectivo (saldos en bancos).

Recursos propios: patrimonio neto.

Management Buy Out (MBO): proceso por el cual los directivos que gestionan una compañía deciden adquirir la titularidad de la propiedad de la misma.



Cristina Ramos Recoder

investors@labiana.com

(+34) 91 991 26 28

www.labiana.com



ANNEX 1
Report of results



Report of January-June 2023 Results

October 2023

Information

The information contained in this report corresponding to the period January-June 2023 has been prepared by Labiana Health, S.A. (hereinafter, Labiana) in accordance with the provisions of article 17 of Regulation (EU) No 596/2014 on market abuse and in article 227 of Law 6/2023, of March 17, on Securities Markets and Investment Services, as well as in Circular 3/2020 of the BME Growth segment of BME MTF Equity (hereinafter “BME Growth”), we inform you of the following information related to Labiana Health, S.A. and presents the Consolidated Results Report as of June 30, 2023.

I. Content of the Consolidated Results Report January-June 2023

- I. The Results Report runs from page 4 to page 29 and contains the review of the management of the company's activity and results during the period January-June 2023, as well as its comparison with the same period in 2022. This The report also contains, among other information, information related to the business model and foreseeable evolution, risk management and relevant events of the period and after closing.
- II. The information related to Labiana's Corporate Governance is included in the Management Report on page 19 as content of section 6 dedicated to policies and actions aimed at protecting the environment, social impact and improving governance practices (ESG).

This Report is complemented by the Audit Report as of June 30, 2023 of Labiana Health, S.A. and subsidiaries and the interim consolidated financial statements for the period January-June 2023 of Labiana Health, S.A., which contain the January-June 2023 consolidated management report, formulated by the Board of Directors on October 30, 2023, as well as the balance sheet and individual income statement for the period January-June 2023 of Labiana Health, S.A..

Legal Note and Prospective Information

The information contained in this Results Report has been prepared by Labiana and includes financial information extracted from the first semester accounts of Labiana Health, S.A., corresponding to the period January-June 2023, audited by Auren Auditores, as well as statements relating to future forecasts.

The information and statements relating to future forecasts about Labiana do not constitute historical facts, being based on assumptions that are considered reasonable, and are subject to risks and uncertainties, many of which are difficult to foresee and are, in general, beyond control of Labiana. In this way, shareholders and investors are warned that these risks could cause actual results and developments to differ from those initially anticipated in the future information and projections.

With the exception of the financial information referred to, the information and any opinions and statements contained in this document have not been verified by independent third parties and, therefore, no warranty is given either implicitly or explicitly as to the fairness, accuracy, completeness or correction of the information or the opinions and statements expressed therein.

This document does not constitute an offer or invitation to acquire or subscribe for shares, in accordance with the provisions of Law 6/2023, of March 17, on Securities Markets and Investment Services and its implementing regulations. Furthermore, this document does not constitute an offer to buy, sell or exchange or a solicitation of an offer to buy, sell or exchange any securities, or a solicitation of any vote or approval in any other jurisdiction.



Consolidated Results Report January-June 2023

- 1 Labiana Health in H1 2023 at a glance**
- 2 Labiana Health, company profile**
- 3 Management results for January-June 2023**
 - 3.1 Operational and financial results
 - 3.2 Capital management and financing
 - 3.3 Cash flow generation
- 4 Evolution of business segments and markets in H1 2023**
 - 4.1 Animal Health (CDMO and Own Vademecum)
 - 4.2 Human Health (CDMO and Own Vademecum)
 - 4.3 Geographic markets
- 5 Compliance with the business plan**
- 6 ESG**
- 7 Risk management**
- 8 Significant events during the period and after the reporting period**
- 9 R&D activity and registrations**
- 10 Foreseeable developments**
- 11 Acquisition and disposal of treasury shares**
- 12 Consolidation perimeter**
- 13 Labiana Health in the Stock Market**
- 14 Glossary**
- 15 Contact**

Audit report January-June 2023

Consolidated interim financial statements January-June 2023

content

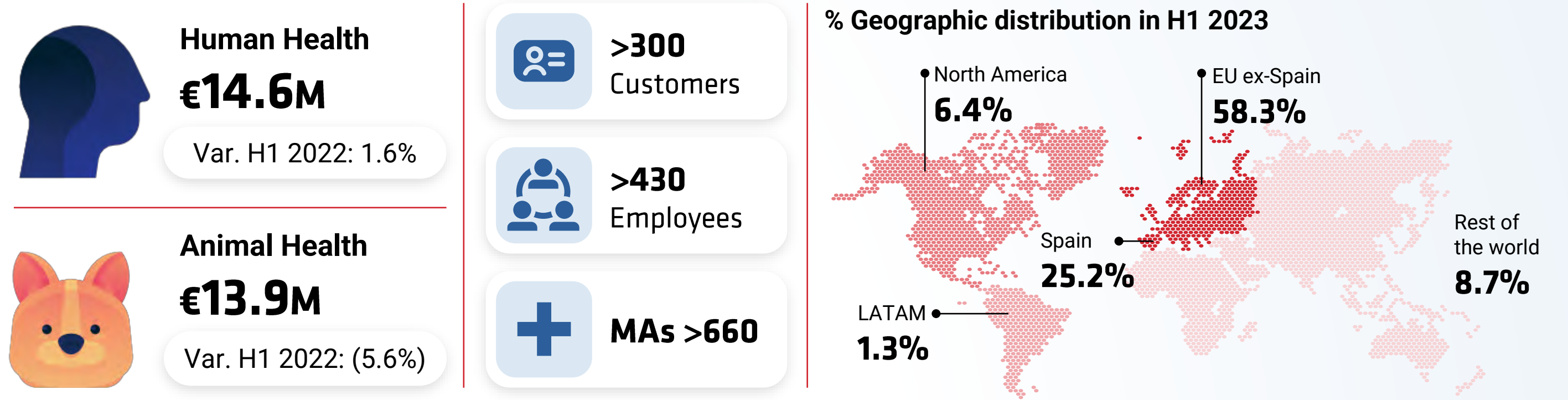


1 Labiana Health in H1 2023 at a glance

MAIN FINANCIAL FIGURES



MAIN OPERATIVE FIGURES



1. EBIT and EBITDA Adjusted as earnings before interest, taxes, depreciation and amortization deducting extraordinary expenses derived from the increase in material costs derived from inflation caused by international conflicts and increases in the price of energy and raw materials; the expenses derived from the IPO; expenses arising from the VTZ/LSEE merger; expenses of the non-acquisition process of Laboratorios Ovejero and the impact on the cost caused by the devaluation of the Turkish lira on the gross margin (sales and cost of sales) in our subsidiary in Turkey in 2022, while in 2023 they are the derivatives of the Miralta process and the search for advisors (advisors for the entire process).

2. Net Financial Debt as of 06.30.2023.

1 Labiana Health in H1 2023 at a glance

1.2 Executive Summary

During the first six months of 2023, Labiana Health had to face a very challenging global economic and financial environment as a result of the impacts of factors such as growing inflation, the rise of reference interest rates, the instability generated by the war of Ukraine, and the energy crisis that, to minimize its effects, forced the company to prioritize resources and operations.

In addition, it is worth remembering that Labiana Health debuted on the BME Growth market in June 2022 with a goal of raising funds in the amount of €20M through a capital increase that finally materialized in only €5M.

With this reference context, during this first half of 2023, both the prioritization of resources and the delay in the financing process have had an impact on the time to market with the consequent impact on the operational and financial results of this period.

Thus, the company's consolidated income reached €28.5M, 2.1% less than in the same period of the previous year.

By business segments, this slight decrease was due to the evolution of sales in the animal health division, which had a turnover of €13.86M, 5.6% less than in the first half of 2022. Although the CDMO product line maintained its sales level, it is the own product division that, due to different factors discussed below, recorded lower revenues, going from €5.78 million in 1H22 to €4.96M in 1H23.

For its part, the human health division continued to show expansionary behavior. Sales grew by 1.6% to reach €14.6M and now represent 51.3% of total

consolidated revenues. In this case, it is the own product line that drives the division's sales with a growth of 13.4%.

On the other hand, the increase in material costs stands out as a result of the effect of growing inflation, which has not been directly and immediately passed on to customers, although it is expected that this situation will normalize during the second half of the year. This factor, which has had its main impact on the supplies item, largely explains the fall in EBITDA for the period, which went from €2.34M in 1H22 to €1.09M in this first half, that is, a decrease of 53.3%.

From the point of view of capital management, the company has made a great effort to reduce its gross financial debt, achieving a decrease of €2.26M in the last 12 months, which places the balance of net financial debt at the end of June at almost €34.59M, 3.9% lower than that registered at the end of 2022. However, the net financial debt coverage indicator has worsened from a level of 5.01 times the adjusted EBITDA at the end of June 2022 to 5.79 times at the end of the first half of 2023, taking as reference the pro forma adjusted EBITDA of the last twelve months.

As mentioned at the beginning, after joining the BME Growth stock exchange platform last June 2022, Labiana had to adapt its strategic plan based on the resources raised and, simultaneously, continue the search for alternative financing sources. , a process that concluded on August 21 with the signing of the financing agreement with Miralta Finance Bank, S.A. and Blantyre Capital Limited for a maximum aggregate amount of €25M. Despite the delay in the conclusion of this agreement, the incorporation of this financing is already producing the desired effects in the second half of 2023 in the normalization of the company's financial flows and operations.

2

Labiana Health, company profile

Labiana Health is the parent company of a Spanish pharmaceutical group that is dedicated to the development, manufacturing and marketing of medicines in the areas of animal and human health.

Since its founding in 1958 as a group specialized in animal nutrition products, the Group has experienced a continuous process of growth, diversification and internationalization, becoming today a leading pharmaceutical group that stands out as:

- **CDMO** (Contract Development and Manufacturing Organization) providing services to third parties in the development and manufacturing of medicines in a wide variety of presentations, with specialization in solid, sterile, solution and lyophilized pharmaceutical forms and special authorizations such as psychotropic, narcotic and hormonal drugs. Currently, CDMO (animal + human health) represents €18.05M of Labiana's total turnover in 2022.
- **Manufacturer** of a wide catalog of its own products for both animal and human health until reaching a sales figure of €10.41M in 2022. Fosfomycin Trometamol (human health) stands out especially, a product that has been key in the development and growth of Labiana in recent years.

Today, Labiana is made up of five main operating companies employing a workforce of 439 employees operating six manufacturing plants (two of which are located in Spain and four in Serbia), working with more than 300 leading pharmaceutical groups national and international and have a portfolio of their own medicines of more than 50 products, among which Fosfomycin Trometamol (antibiotic for urinary infections) stands out in human health.

Currently, the Group's products are sold in more than 150 countries globally, thanks to its GMPs (Good Manufacturing Practices) in Spain and Serbia, its international subsidiaries in Serbia, Turkey, Ecuador, and Mexico, its growing network of multinational clients, and its licensing agreements with international distributors for the sale of its own products.

The Group is structured as follows to address its two reference markets, animal health and human health:

Business	Animal Health					Human Health	
Main companies							
Employees as of 6/30/23	1956941					163	
Main customers							
Manufacturing plants	1 plant in Terrassa (EU-GMP)					4 plants in Serbia (3 EIJ-GMP y 1 Serbia-GMP)	
Main Own Products	Labiprofen Labimycin Tolfelab Buprelab Tilolab					Fosfomicina	
Turnover H1 2023	€13,861,257.04 (48.7% total Group)					€14,599,350.21 (51.3% total Group)	

3

Management results for January-June 2023

3.1

Operational and financial results

The first six months of fiscal 2023 (1H23) have been a real challenge for Labiana Health from a management point of view as a consequence, on the one hand, of the complex global economic environment explained, among other factors, by growing inflation, rising interest rates, the war in Ukraine and the energy crisis, and on the other hand, by financial tensions such as consequence of not having achieved the capital raising objectives in the expansion last June 2022.

It is worth remembering that the company debuted in the BME Growth market with a goal of obtaining financing of €20M through a capital increase that finally materialized in only €5M in the midst of an unstable market and macroeconomic environment that, among other things, consequences for Labiana meant a lack of supply of raw materials.

After this incorporation into the BME Growth market, Labiana had to adapt its strategic plan based on the resources raised and, simultaneously, continue the search for alternative financing sources, a process that, 4 months after the planned date, concluded on August 21 with the signing of the financing agreement with Miralta Finance Bank, S.A. and Blantyre Capital Limited for a maximum aggregate amount of €25M.

With this reference context, during this first half of 2023, both the prioritization of resources and the delay in the financing process have had an impact on the time to market with the consequent impact on the operational and financial results of the first half. Thus, the income for said period amounted to €28.46M, 2.1% below that corresponding to the same period of the previous year.

To this evolution we must add the increase in material costs that have not been able to be passed on directly and immediately to customers and that will normalize during the second half of the year. This increase in costs has meant, for example, that the Supplies item has suffered an increase of 3.7%, going from €11.49M in 1H22 to €11.91M in this 1H23.



Consolidated Income Statement	Figures expressed in euros		
	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	% Var.
Net Turnover	28,460,607.25	29,061,187.57	(2.1)
Var. inventories of finished goods and work in progress	(83,505.06)	(166,771.11)	(49.9)
Work carried out by the company for its assets	724,842.02	827,798.50	(12.4)
Procurements	(11,914,955.61)	(11,487,331.77)	3.7
Other operating income	1,268.43	8,973.84	(85.9)
Personnel expenses	(10,302,504.78)	(9,929,158.38)	3.8
Other operating expenses	(5,795,031.94)	(5,978,856.15)	(3.1)
Gross operatin profit (EBITDA)	1,090,720.31	2,335,842.50	(53.3)
Depreciation of fixed assets	(2,692,084.38)	(2,147,372.58)	25.4
Excess provisions	0.00	7,470.82	(100.0)
Impairment and gains/losses on disposals of fixed assets	477,178.60	(261,175.61)	c.s.
Other results	(3,396.35)	(51,480.97)	(93.4)
Differences on consolidation of companies	0.00	0.00	0.0
Operating profit (EBIT)	(1,127,581.82)	(116,715.84)	n.s.
Financial income	5,325.89	436,124.56	(98.8)
Financial expenses	(1,303,298.00)	(1,039,517.55)	25.4
Foreign exchange differences	3,292.30	(485,981.84)	c.s.
Change in fair value of financial instruments	(10,016.01)	(32,507.43)	(69.2)
Profit before tax	(2,432,277.64)	(1,238,598.11)	96.4
Income taxes	313,551.43	(381,083.99)	c.s.
Net consolidated profit/loss	(2,118,726.21)	(1,619,682.10)	30.8
Net profit attributable to minority interests	60,641.91	184,728.42	(67.2)
Total net income attributable to the company	(2,058,084.30)	(1,434,953.68)	43.4
Adjusted EBITDA ¹	1,246,293.92	2,886,471.10	(56.8)
Adjusted EBIT ¹	(972,008.21)	433,912.76	c.s.

1. EBIT and Adjusted EBITDA as earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation less extraordinary expenses arising from the increase in material costs due to inflation caused by international conflicts and price rises in energy and raw materials; expenses arising from the IPO; expenses arising from the VTZ/LSEE merger; expenses from the non-acquisition process of Laboratorios Ovejero and the impact of the cost impact of the Turkish lira devaluation on the gross margin (sales and cost of sales) in our Turkish subsidiary in 2022, while in 2023 they are those derived from the Miralta process and the search for advisors (advisors for the whole process).

3

Management results for January-June 2023

3.1

Operational and financial results



It is also worth highlighting the lower capitalization of R&D projects as a result of the change in accounting criteria applied as of fiscal year 2022, going from 827 thousand euros in 1H22 to 724 thousand euros in 1H23.

All of this has had a direct effect on EBITDA, which has gone from €2.34M in 1H22 to €1.09M in this period. It should be noted that, through cost optimization, income diversification and the search for operational efficiencies, significant measures have been implemented that are already having a positive impact in the second half, as a trend towards stabilization and, in some cases, slight growth in certain business segments.

To this decrease in EBITDA we must add the increase in amortizations of 25.4% compared to the same period of the previous year explained by the closure of R&D projects, such as the launch of the new route. Synthesis for Fosfomycin Trometamol, and material investments that are already operational, such as the new high-productivity line of Labiana Pharma ampoules.

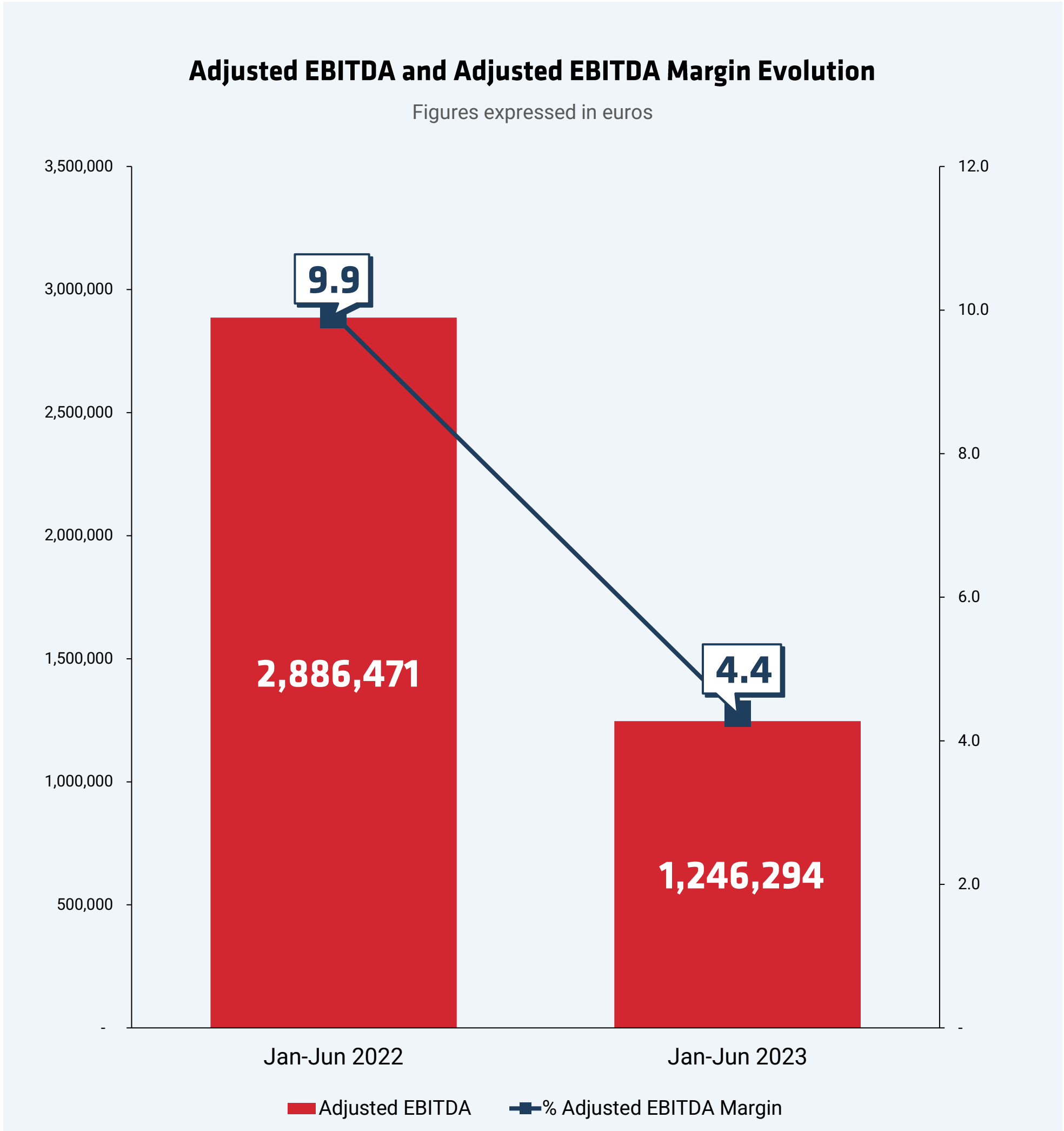
The positive note is the reversal of the deterioration carried out in 2022 of an R&D project related to a biological product thanks to the entry of a CDTI project granted by the Ministry of

Science and Innovation. This CDTI improves the economic viability of the project and that is why the decision has been made to eliminate the impairment, taking the item Impairment and results from disposals of fixed assets for a negative amount of 261 thousand euros to a positive reversal of 477 thousand euros.

All of this in turn has an impact on the company's EBIT, which implies going from losses before interest and taxes of 117 thousand euros in 1H22 to a negative €1.12M for this year.

Regarding the exchange differences item, there is a significant improvement of 92.1%, going from a loss of 485 thousand euros to an income of 3.2 thousand euros, which has been influenced by both the improvements of the exchange rate of the euro against the dollar throughout the period, such as the corrective measures at the accounting level that have been introduced in Zoleant (the company has changed its functional currency to euros to avoid fluctuations) to minimize the effects of the exchange rate against the process of deflation that the Turkish economy is experiencing.

Regarding financial expenses, they have increased as a result of the Euribor increases, going from €1.04M in 1H22 to €1.30M as of June 2023.



3

Management results for January-June 2023

3.1

Operational and financial results

Financial Figures	Figures expressed in euros		
	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	% Var.
Net Turnover	28,460,607.25	29,061,187.57	(2.1)
EBITDA	1,090,720.31	2,335,842.50	(53.3)
Adjusted EBITDA ¹	1,246,293.92	2,886,471.10	(56.8)
EBIT	(1,127,581.82)	(116,715.84)	n.s.
Adjusted EBIT ¹	(972,008.21)	433,912.76	c.s.
Net Profit	(2,058,084.30)	(1,434,953.68)	43.4
Cash Flow from Operations ²	3,268,515.58	(1,240,715.76)	c.s.
Capital Expenditure (CapEx) ²	(1,809,248.43)	1,108,901.82	c.s.
Free Cash Flow	47,036.49	649,266.77	(92.8)
Net Financial Debt ³	34,590,445.52	35,999,007.45	(3.9)

1. EBIT and EBITDA Adjusted as earnings before interest, taxes, depreciation and amortization deducting extraordinary expenses derived from the increase in material costs derived from inflation caused by international conflicts and increases in the price of energy and raw materials; the expenses derived from the IPO; expenses arising from the VTZ/LSEE merger; expenses of the non-acquisition process of Laboratorios Ovejero and the impact on the cost caused by the devaluation of the Turkish lira on the gross margin (sales and cost of sales) in our subsidiary in Turkey in 2022, while in 2023 they are the derivatives of the Miralta process and the search for advisors (advisors for the entire process).

2. Net Financial Debt as of 06.30.2023.

Financial Indicators	Figures expressed in euros		
	Jan-Jun 2023	Jan-jun 2022	Var. p.p.
% Adjusted EBITDA Margin	4.4	9.9	(5.6)
Net FinancialDebt /Net Equity ¹	7.4	3.0	4.4
Net Financial Debt/LTM Adjusted EBITDA ²	5.8	5.0	0.8

1. Calculated ratios at 06.30.23 and 12.31.22

2. Pro forma Adjusted EBITDA for the last 12 months.

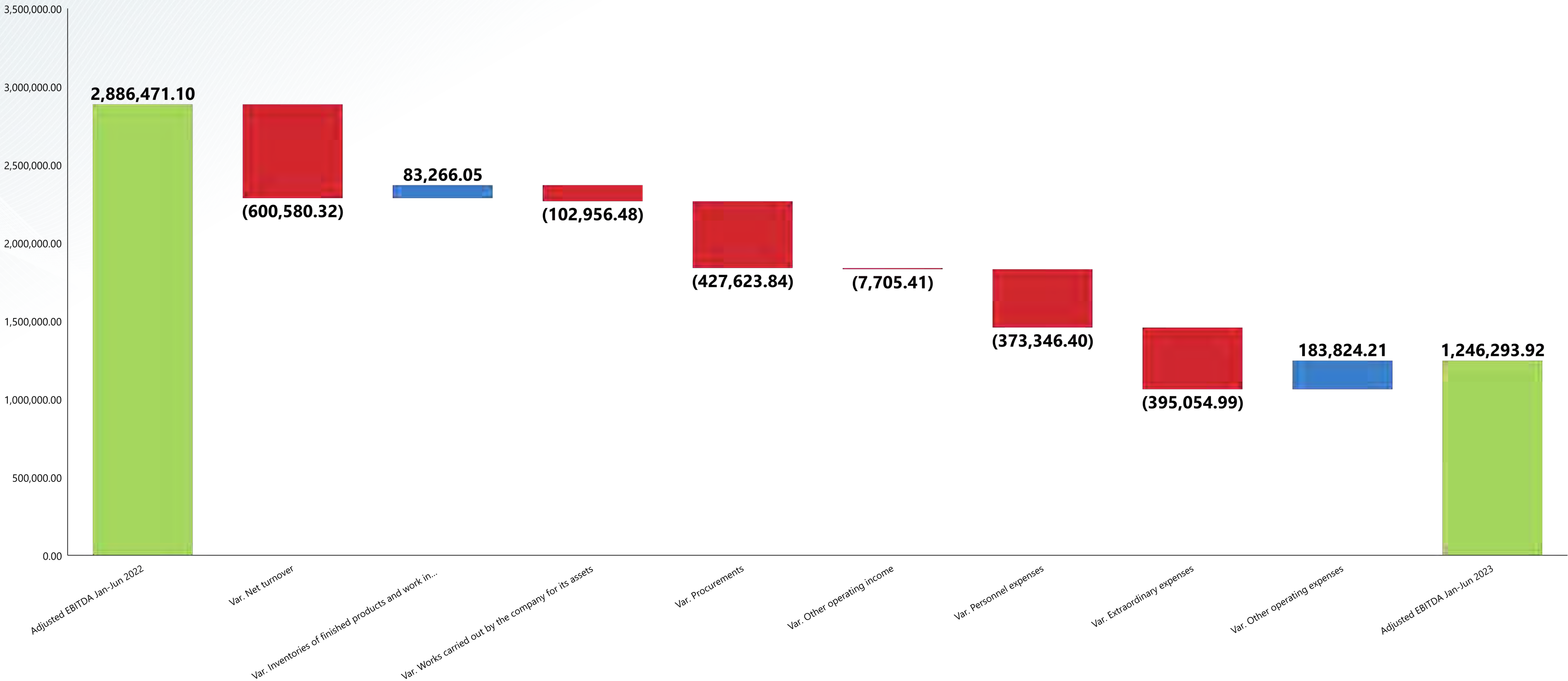


3 Management results for January-June 2023

3.1 Operational and financial results

Adjusted EBITDA Evolution Jan-Jun 2022 vs. Jan-Jun 2023

Figures expressed in euros



3

Management results for January-June 2023

3.2

Capital management and financing

As already mentioned, after joining the BME Growth market last June 2022, Labiana had to adapt its strategic plan based on the resources raised and, simultaneously, continue the search for alternative financing sources, which, as communicated to the Market, materialized on 21 August with the signing of the financing agreement with Miralta Finance Bank, S.A. and Blantyre Capital Limited.

From the point of view of capital structure and financing, the company has carried out a notable effort to reduce its debt, which has meant reducing the balance of gross financial debt by €2.26M, going from €38.52M. at the end of December 2022 to €36.26M at the end of June 2023.

From the point of view of assets, the Fixed Assets items have been reduced as a result of the amortizations of the period already mentioned, with intangible assets going from €9.04M at the end of December 2022 to €8.80M at the end of June 2022. 2023 and property, plant and equipment from €20.64M at the end of December 2022 to €20.44M at the end of June 2023.

The item of Deferred tax assets goes from 923 thousand euros at the end of December 2022 to 1,237 thousand euros at the end of June 2023. This increase is motivated by the revaluation of the impairment of the R&D projects contemplated in the adjustments made due to the reformulation of the annual accounts for the 2022 financial year.

The decrease of 9% in the item of Trade debtors and other accounts receivable is notable as a result of the entry into force of specific measures to improve the management of customer collections (lower DSO), going from €11.9M at closing from December 2022 to €10.8M at the end of June 2023.

However, the heading of Commercial creditors and other accounts payable has registered an increase of 9.9% in this first half of the year, which is already being reversed in the second half of the year after the entry into force of the Miralta financing agreement . Finance Bank, S.A. and Blantyre Capital Limited .

It is worth highlighting that despite the reduction in debt, the worse performance of Adjusted EBITDA has led to a worsening of the net financial debt coverage ratio, which goes from a level of 5.0 times at the end of the first half of 2022 to 5.8 times at the end of the first half of 2023, taking into account the pro forma Adjusted EBITDA of the last twelve months for its calculation.

Consolidated Balance Sheet	Figures expressed in euros		
	Jun 2023	Dec 2022	% Var.
Non-current assets	31,895,634.97	32,022,310.16	(0.4)
Intangible assets	8,793,022.06	9,044,489.59	(2.8)
Property, plant and equipment	20,436,540.18	20,636,467.23	(1.0)
Long-term financial investments	1,429,091.90	1,417,923.95	0.8
Deferred tax assets	1,236,980.83	923,429.40	34.0
Current assets	25,824,151.33	28,756,929.50	(10.2)
Inventories	13,036,278.78	13,832,903.19	(5.8)
Trade and other receivables	10,833,377.45	11,907,729.61	(9.0)
Short-term financial investments	61,445.87	23,382.62	162.8
Short-term accruals and deferrals	227,219.77	472,076.15	(51.9)
Cash and cash equivalents	1,665,829.46	2,520,837.93	(33.9)
Total assets	57,719,786.30	60,779,239.66	(5.0)
Total equity	4,661,533.45	6,906,651.35	(32.5)
Non-current liabilities	16,959,316.79	18,807,861.04	(9.8)
Long-term provisions	76,904.36	82,333.66	(6.6)
Long-term financial debt	16,499,713.14	18,326,249.68	(10.0)
Deferred tax liabilities	382,699.29	399,277.70	(4.2)
Current liabilities	36,098,936.07	35,064,727.28	2.9
Short-term financial debt	19,756,561.84	20,193,595.70	(2.2)
Trade and other payables	16,338,940.13	14,871,131.58	9.9
Short-term accruals and deferrals	3,434.10	0.00	0.0
Total liabilities	57,719,786.31	60,779,239.67	(5.0)

3

Management results for January-June 2023

3.3

Cash flow generation

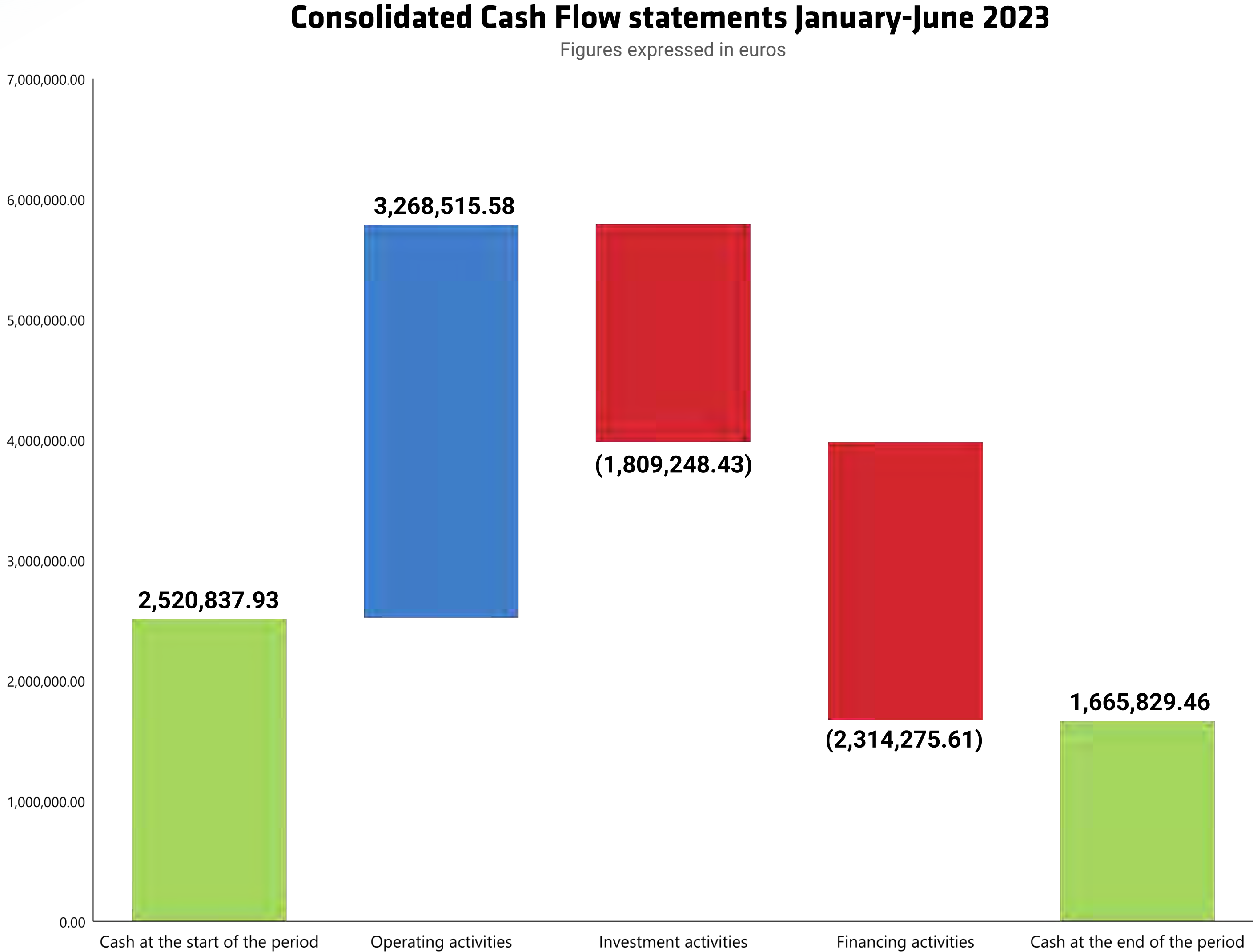
The cash flow from operating activities generated in the first six months of fiscal year 2023 amounted to €3.3 million compared to a negative flow of €1.2 million in the same period of the previous year. In the evolution of this parameter, the following factors must be highlighted:

1. Increase in prices: the increase in generalized costs caused by inflation due to the war conflict in Ukraine, which still persists, and the energy crisis have caused an increase in the costs of raw materials and supplies in general, which has meant an increase in the Creditors item, which ended 1H23 at €1.5M.

2. Reduction in customer balance: Labiana has decreased its billing mainly due to the geopolitical situation in Iran and Algeria, deferrals of orders from Chile, the prioritization of debt management in Serbia which has led to a delay in billing and deferral of human health CDMO orders due to problems beyond the company's control in the supply of the Flurazepam API. This means that the item Customer balance receivable at the end of 1H23 has decreased by 511 thousand euros compared to the end of the previous year.

Regarding cash flow from investment activities, the company continues to focus on its R&D&i activities to expand its own product portfolio, which has led to a disbursement of 667 thousand euros. At the same time, the adaptation and updating of manufacturing plants is the key for Labiana to continue offering quality products. This fact explains the investment in facilities during the period worth €1.1M. All of this has contributed to the company closing the first half of 2023 with a negative cash flow from investment activities of €1.8M.

Finally, as explained above, Labiana's priority has been to reduce its debt, which at the end of the period has meant a decrease in flows from financing activities of €2.3M.



3 Management results for January-June 2023

3.3 Cash flow generation

Cash Flows from Operating Activities	Figures expressed in euros		
	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	% Var.
Consolidated profit before tax	(2,432,277.64)	(1,238,598.11)	96.4
Adjustments to consolidated result	3,473,250.26	2,809,855.96	23.6
Depreciation of fixed assets	2,692,084.37	2,408,548.19	11.8
Valuation adjustments for impairment	(402,821.63)	(147,023.22)	174.0
Capital grants taken to income	(5,429.32)	(55,062.00)	(90.1)
Gains/losses from disposals of fixed assets	8,447.26	0.00	0.0
Financial income	(5,325.89)	(436,124.56)	(98.8)
Financial expenses	1,303,298.00	1,039,517.55	25.4
Other income and expenses	(117,002.53)	0.00	0.0
Changes in working capital	2,063,536.72	(1,992,866.72)	c.s.
Inventories	801,693.09	(2,414,768.86)	c.s.
Debtors and other receivables	(511,077.62)	(4,163,960.47)	(87.7)
Other current assets	244,856.38	(414,700.58)	c.s.
Creditors and other accounts payable	1,524,630.77	4,971,434.10	(69.3)
Other current liabilities	3,434.10	29,129.09	(88.2)
Other consolidated cash flows from operating activities	164,006.24	(819,106.89)	c.s.
Interest payments	(1,303,298.00)	(1,039,517.55)	25.4
Interest receipts	5,325.89	436,124.56	(98.8)
Income tax payments (receipts)	1,461,978.35	(199,217.84)	c.s.
Other payments (receipts)	0.00	(16,496.06)	(100.0)
Total Cash Flows from Operating Activities	3,268,515.58	(1,240,715.76)	c.s.

Cash Flows from Investing Activities	Figures expressed in euros		
	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	% Var.
Payments for investments	(1,839,815.31)	(2,403,682.84)	(23.5)
Intangible assets	(666,689.24)	(872,557.25)	(23.6)
Property, plant and equipment	(1,133,910.87)	(1,044,625.59)	8.5
Other financial assets	(39,215.20)	(486,500.00)	(91.9)
Proceeds from divestments	30,566.88	3,512,584.66	(99.1)
Intangible assets	10,411.07	0.00	0.0
Property, plant and equipment	20,155.81	0.00	0.0
Other financial assets	0.00	3,512,584.66	(100.0)
Total cash flows from investing activities	(1,809,248.43)	1,108,901.82	c.s.

Cash flows from financing activities	Figures expressed in euros		
	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	% Var.
Proceeds and payments for equity instruments	(40,689.22)	4,866,895.00	c.s.
Issue of equity instruents	0.00	5,166,895.00	(100.0)
Acquisition of treasury stocks	(40,689.22)	(300,000.00)	(86.4)
Proceeds and payments for financial liabiliy instruments	(2,273,586.39)	(1,982,954.44)	14.7
Issuance of bank borrowings	760,839.01	0.00	0.0
Issuance of other debt with Group companies	0.00	1,500,000.00	(100.0)
Repayment and amortisation of bank debt	(1,420,152.86)	(550,900.34)	157.8
Repayment and redemption of other debts	(1,614,272.54)	(2,932,054.10)	(44.9)
Total cash flows from financing activities	(2,314,275.61)	2,883,940.56	c.s.
Net increase/decrease in cash or cash equivalents	(855,008.46)	2,752,126.62	c.s.
Cash or cash equivalents at the beginning of the year	2,520,837.93	3,283,159.26	(23.2)
Cash or cash equivalents at the end of the year	1,665,829.46	6,035,285.88	(72.4)

Free Cash Flow calculation	Figures expressed in euros		
	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	% Var.
EBITDA	1,090,720.31	2,335,842.50	(53.3)
Capex for the period	(1,809,248.43)	1,108,901.82	c.s.
Investment in working capital	2,063,536.72	(1,992,866.72)	c.s.
Net financial interest payment	(1,297,972.11)	(603,392.99)	115.1
Corporate income tax payment	0.00	(199,217.84)	(100.0)
Free cash flow	47,036.49	649,266.77	(92.8)



4

Evolution of business segments and markets in H1 2023

Distribution of revenues by business segments

	Figures expressed in euros		
	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	% Var.
Turnover	28,460,607.25	29,061,188.00	(2.1)
Animal Health	13,861,257.04	14,685,750.00	(5.6)
CDMO	8,902,807.00	8,898,690.00	0.0
Own Vademecum	4,958,450.04	5,787,060.00	(14.3)
Human Health	14,599,350.21	14,375,438.00	1.6
CDMO	9,148,567.53	9,570,536.00	(4.4)
Own Vademecum	5,450,782.68	4,804,902.00	13.4

% Distribution of revenues by business segments

	Figures expressed in euros		
	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Var. p.p.
Turnover	100.0	100.0	0.0
Animal Health	48.7	50.5	(1.8)
CDMO	31.3	30.6	0.7
Own Vademecum	17.4	19.9	(2.5)
Human Health	51.3	49.5	1.8
CDMO	32.1	32.9	(0.8)
Own Vademecum	19.2	16.5	2.6



4 Evolution of business segments and markets in H1 2023

4.1 Animal Health

Health 's total turnover (31.28% being which corresponds to CDMO and 17.42% which corresponds to own product) and a drop of 5.6% compared to the same period of the previous year.

From an operational point of view, currently the animal health division (Labiana Life Science , Zavod Subotica and Zoleant), has 660 registrations in force with a presence in more than 62 countries. In the first period of the year, 37 new registrations have been approved and another 104 are in process, of which 31 are expected to be successfully closed in the remainder of the year.

Own Product: In the case of own product, the first half of 2023 closed with a decrease in sales of 14.3% compared to the same period of the previous year. In this case, the three main explanatory factors of this evolution are:

1. The consequences of the impact of the political situation in Algeria and Iran that has paralyzed the company's commercial activity in both countries.
2. The decrease in billing in Chile due to a temporary bureaucratic problem at the distributor that has already been resolved in the second semester, restoring supply to this destination, although it has caused a transfer of its orders from the first to the second semester.
3. In Serbia, debt management has been prioritized given the lower inflow of capital that has led to lower turnover.

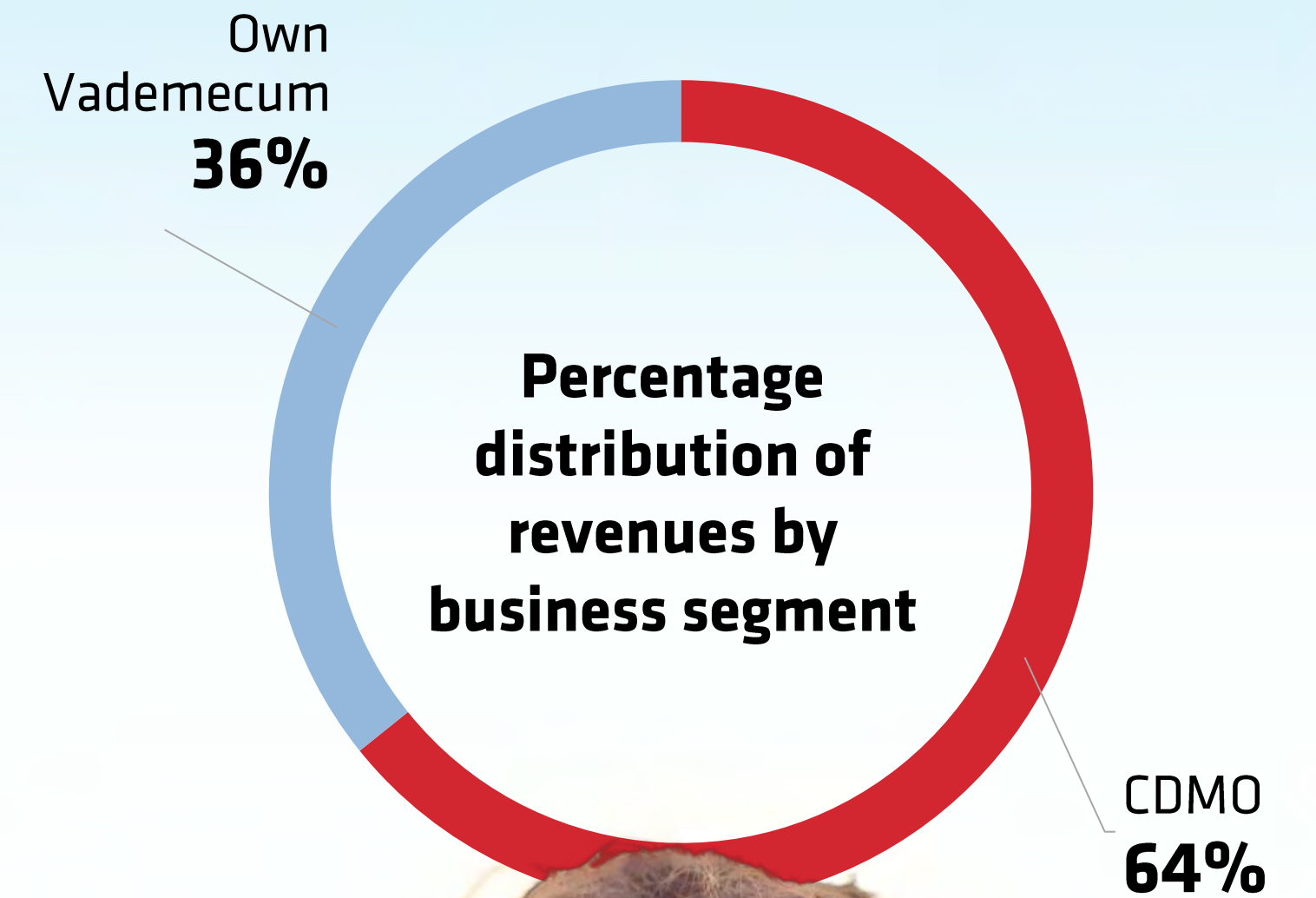
However, although this first half of 2023 shows lower turnover from the Animal Health division, it is important to keep in mind that:

1. Although the entry into force of the new Regulation on veterinary medicines during the previous year was one of the issues that affected the billing for said period, the company estimates that, once this Regulation has been definitively and assimilated by animal health professionals, is having a positive effect for Labiana since this new Regulation promotes individualized and specific medication for each ailment and animal and Labiana has the largest injectable factory in Spain and one of the main ones in Europe. Not in vain, in a market situation like the current one, in which the livestock census has decreased and costs have increased, and with its own vademecum in which the top 10 products in turnover are injectable, the company has grown by 12 % in the livestock segment in Spain.
2. The market for its own product in Europe is consolidated. Due to proximity, political stability and market prices, Labiana is betting on the European markets in its own vademecum, as indicated by the company's high regulatory activity in this geographical

area in which in this first half it has already approved 22 new market authorizations in the European territory (62% of the total MAs that have been approved in the animal health division in 1H23), 24 new MAs have been presented (representing 57.1% of the total new MAs presented) and are another 18 are in process. It is expected that at the end of the year the company will be able to add another 9 new ones to the total number of active market authorizations it has in the European territory.

CDMO: In the case of CDMO, the animal health division has managed to maintain its sales level compared to the first half of the previous year. In this period, the entry of 11 new CDMO projects stands out, some of which have already started production and others have already begun their transfer phase.

Animal Health



4 Evolution of business segments and markets in H1 2023

4.2 Human Health

During H 12023, the turnover of the Human Health division has increased by 1.6%, going from €14.37M in H1 2022 to €14.60M in H1 2023.

Own Product: Labiana grows 13.4% compared to the same period of the previous year.

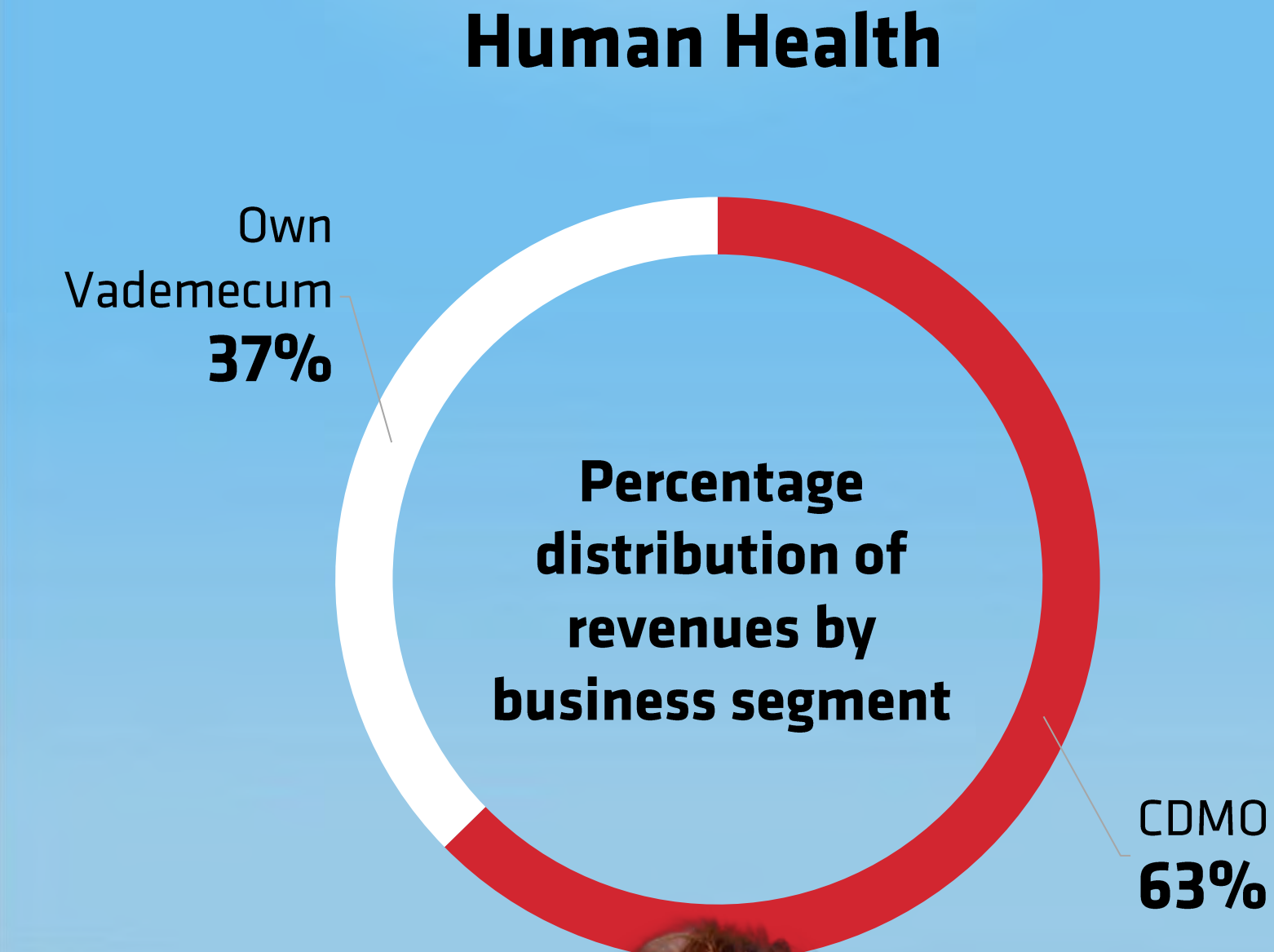
As far as Europe is concerned, there has been a slight deferral of production from the first to the second semester, which entails a reduction in turnover of 2.1%. However, in this period a new agreement has also been closed in Germany, a territory in which the company already has 2 active MAs, gaining with one of these MAs the tender for two years and, additionally, a new distributor has been incorporated in France, thus capturing a greater market share in this country.

It is also important to highlight the growth trend of Fosfomycin globally in important markets such as Canada where Labiana has been present for several years. It must be taken into account that, although in the first period of the year in Canada there has been a deferral of orders from the first to the second semester that has been reflected in a reduction in the billing of the first semester in the North American region, at the close of this report, normal operations have already been restored with an increase over the total sales of the previous year corresponding to that country, which the company values very positively in terms of sales evolution.

Within the North American area, in the case of the US, the transfer of the patent by Labiana maintains its leadership position in the market as the best-selling generic. Both the price and the number of units remain stable since the previous year.

Regarding evolution in new territories, such as LATAM, Fosfomycin Trometamol was introduced last year. If we compare both periods, we can see that, in absolute value, the amount of sales in this region decreases comparing 1H22 to 1H23. It is important to explain that 1H22 billing comes from 80% of transfer services and pilot lots necessary during any development process in a new client or destination and that only 20% of 1H22 billing came from direct sales. of product. In the first half of 2023, 100% of the turnover already comes from direct product sales, which represents an increase of 268% compared to the income for this concept in 1H22 and an indication that the activity in LATAM in 2023 already comes purely of the manufacturing of the final product. It should also be noted that in 2023 there has also been an increase in the number of clients compared to the same period of the previous year.

Finally, in the case of Spain, it is worth highlighting the contract that has been closed with Cinfa for the distribution with its own brand of Labiana's Fosfomycin in the national market through its important network of pharmacies, which has led to an increase of the billing of 14.5% in this first period of the year compared to the same period of the previous year.



4 Evolution of business segments and markets in H1 2023

4.3 Geographic markets

Distribution of revenues by geographic markets

	Figures expressed in euros		
	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	% Var.
Turnover	28,460,607.25	29,061,187.57	(2.1)
Spain	7,176,895.59	6,951,578.89	3.2
EU ex-Spain	16,605,355.31	16,954,989.57	(2.1)
North America	1,822,072.11	1,463,322.21	24.5
LATAM	375,223.98	180,009.10	108.4
Rest of the world	2,481,060.26	3,511,287.80	(29.3)

% Distribution of revenues by geographic markets

	Figures expressed in euros		
	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Var. p.p.
Turnover	100.0	100.0	0.0
Spain	25.2	23.9	1.3
EU ex-Spain	58.3	58.3	0.0
North America	6.4	5.0	1.4
LATAM	1.3	0.6	0.7
Rest of the world	8.7	12.1	(3.4)

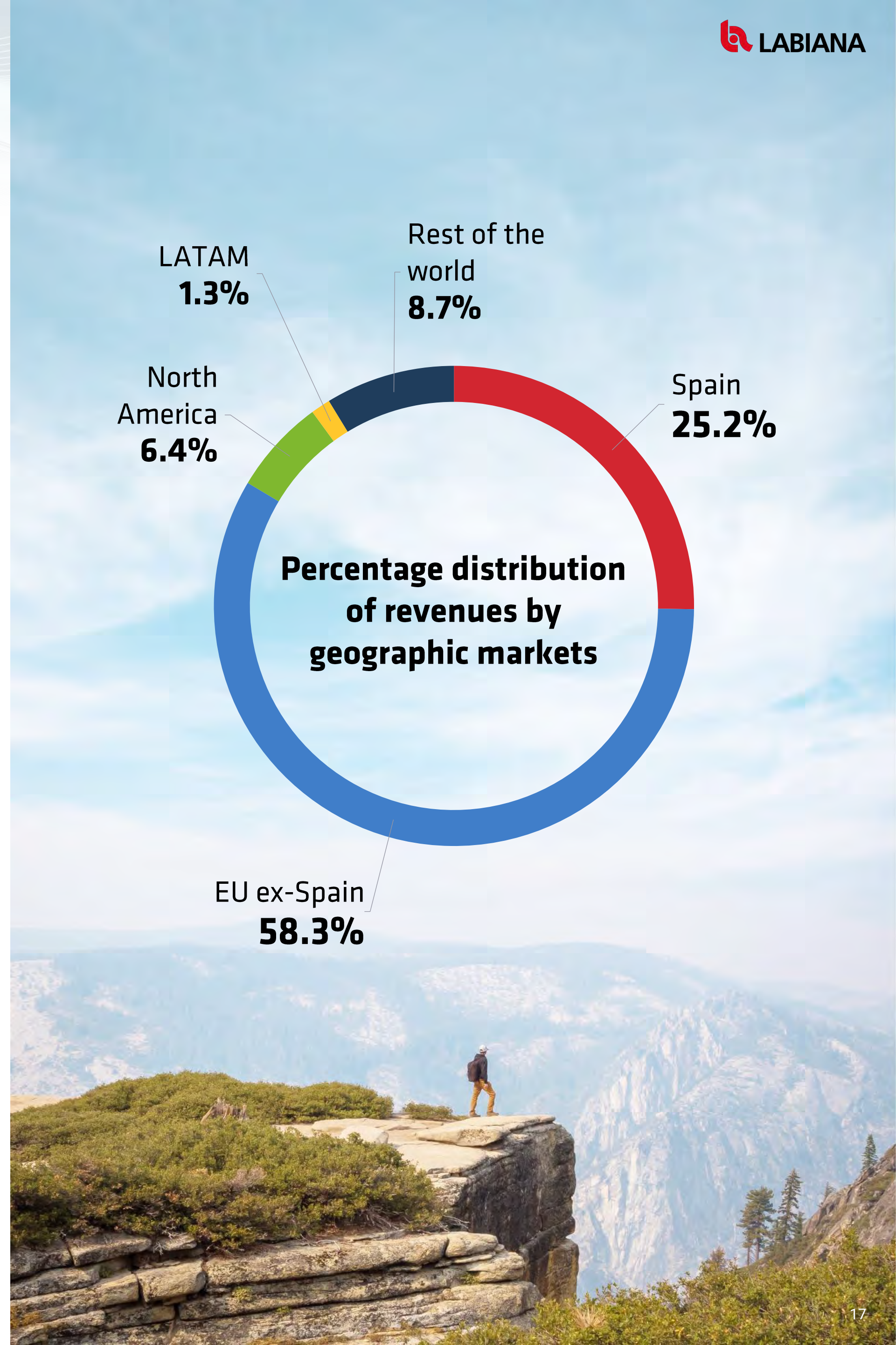
In the case of Spain, there has been a significant growth of 3.2%, going from €6.95M in 1H22 to €7.17M in 1H23 thanks to a higher turnover of own products, both in the animal health division and in human.

In Europe, billing remains practically stable with a slight decrease of 2.1% compared to 1H22, which is mainly due to the deferral of production from the first to the second half of the Human Health CDMO division as a result of the delay in supply of the Flurazepam API outside the company, which at the closing of this report has already been restored.

Regarding North America as a whole, there is an increase of 24.5% motivated by the growth of Animal Health in this geographical area, despite the fact that in Human Health there was a deferral of orders from the first to the second semester.

In LATAM as a whole there is a growth of 108.4% despite the fact that in Chile in the Animal Health division the first semester began with a decrease in billing in this country due to an update of health records at the request of the health authorities that have meant a deferral of orders from the first to the second semester.

In the rest of the world there is lower turnover with a decrease of 29.3% mainly motivated by the political situation in Iran and Algeria that has paralyzed the company's commercial activity in both countries and by the decrease in sales of Zavod already mentioned that they mainly affect this territory.



5 Compliance with the business plan

The company has decided not to present forecasts for fiscal year 2023 given the uncertainty generated by a complex global macroeconomic and geopolitical environment.

Labiana Health, in its objective of positioning itself as a reference group in the human health and animal health markets, is in the process of reformulating the strategic priorities published on the occasion of its incorporation into BME Growth in June 2022, the review of which may give rise to a modification, replacement or reinforcement of these, or even the incorporation of new strategic developments given the business opportunities that are being identified. The completion of this process may involve an update of the equity story, both in terms of the description of the business model, as well as the new business plan and its financing, as well as the preparation of new financial projections, which, when the time comes, would be communicated to the Market together with their respective hypotheses, prior approval of the Board of Directors.



The company maintains its commitments in terms of sustainability, environment and governance.

Below are some of the most notable aspects during this first semester of activity:

1. Certification in the ISO 14001:2015 and ISO 45001:2018 standards at the Labiana Life plant in September, which accredit the environmental management and management of occupational health and safety systems. Currently, work continues to obtain these certifications at the Labiana Pharmaceuticals plant .
2. Regarding the carbon footprint, an indicator that measures the impact on global warming, during 2023, Labiana has hired the services of an engineering company to carry out the corresponding energy audit, as well as to calculate the carbon footprint of its facilities in Spain. During the first semester, both the energy audit and the carbon footprint measurement corresponding to the activity for fiscal year 2022 were carried out. In this way, Labiana now has a more accurate tool than the one it had been using until now (MITECO) that It allows you to learn more about how to manage and improve your carbon footprint, as well as to make decisions about measures that help achieve a progressive reduction of it, reducing the impact of your activity.
3. Within the Electrical Consumption Reduction Plan, a new study of outdoor lighting has been initiated to reduce light pollution, both through the use of high-efficiency lamps and by controlling the areas to be illuminated by adapting the lighting to real needs. of each area.
4. The implementation of the new preventive/corrective system program for the maintenance department has

been completed, which has made it possible to eliminate 100% of the paper used for this task by replacing it with a computerized system through mobile devices.

5. During the first half of 2023, the amount of waste generated, compared to the same period in 2022, has decreased by 8%.
6. Labiana continues to support young people and groups at risk of social exclusion through its #LabianaIncorpora program:
 - Giving opportunities to young people by helping them in their first job and offering continued and paid training in our company. Maintaining an average of 16 interns on staff.
 - Hiring and betting on people at risk of social exclusion such as those over 45 years of age. In 2023, 5 men and 2 women who are in this situation have joined.
 - Promoting the incorporation of people from the area, especially in the Corbera plant where access is more difficult, complying with our environmental commitment, betting on the conciliation of our workers and their well-being and compatibility with work and their free time . In this first semester, 4 new workers from the area have joined.
7. Improvement plan, conflict detection and approach to HR department workers. During 2023, this project has been prioritized and strengthened by conducting daily interviews with staff with the aim of being able to

influence their well-being in the company and, above all, detect possible conflicts to always offer the best solution. During these first months of 2023, several campaigns have been developed to raise awareness about the environment and social issues of great importance, in addition to offering activities to promote teamwork and a good environment.

8. We continue to focus on stability and quality of work and proof of this is that the percentage of staff with permanent contracts has increased by 96% and continues to be 100% full-time. As of June 30, 2023, Labiana has a total of 418 employees, of which 56% are women and the majority are between 31 and 50 years old.
9. In this first period of the year, specific training on equality, sexual and gender-based harassment and good leadership has been provided to all the middle managers of Labiana Life and Pharma .
10. Igualia group, an entity specialized in equality and workplace harassment solutions for companies, has managed to provide training for the entire staff on sexual violence awareness that will be given during the month of October and November of the current exercise.
11. The company continues to maintain conciliation measures, flexible hours, and the possibility of remote work one day a week. During the first semester, the teleworking contract has been implemented for all those positions that allow the full development of their functions remotely. This makes it easier to modify schedules to help reconcile the personal lives of the company's workers.

12. During this period of 2023, there have been several information campaigns that the company has carried out to raise awareness about different aspects related to sustainability, the environment and safety and hygiene at work:

- World Day for Safety at Work
- International Mother Earth Day
- World Environment Day
- Tips for a Healthy Summer
- World Recycling Day
- World Water Day
- International Day of Biological Diversity

7 Risk management

The activities carried out by the Group are exposed to different types of financial risks, mainly credit and liquidity risks.

1. Credit Risk: the Group's credit risk is mainly attributable to its commercial debts. The amounts are reflected in the balance sheet net of provisions for bad debts, estimated by Group Management based on the experience of previous years and its assessment of the current economic environment.

The Group has a significant concentration of credit risk given that it basically works with four large multinationals in the sector. However, they are fully solvent companies with which they have been working for a long time, therefore, the credit risk is highly diluted.

2. Liquidity Risk: in recent years, the investee companies of the Group of which the company is the parent had had great difficulties in accessing financing sources due to their bankruptcy history, having to resort to internally generated resources, contributions of partners and loans obtained from public organizations to finance their operations. However, in recent years, the aforementioned companies have managed to obtain bank financing lines in the form of credit accounts and discount lines, which have allowed them to have greater financial capacity.

Company has reached a financing agreement with the financial investment entity, Miralta Finance Bank S.A., the current treasury situation of the Group is delicate, which is why it is currently in talks with its lenders to obtain new schedules and conditions for refinancing your debt; and on the other hand, additionally, it is in negotiations with several investment entities to obtain new financing formulas that allow the Group to meet its present and future payment obligations, its investment needs and to continue with the normal

development of the business. activity.

3. Exchange Rate Risk: the Group operates internationally and, therefore, is exposed to exchange rate risk due to currency operations, especially the dollar. Foreign exchange risk arises from future business transactions, assets and liabilities recognized in businesses. The Group does not use any type of coverage as it considers that there is no high risk given the average collection period of the clients with whom it operates in currency.

4. Interest Rate Risk: since 2015, as detailed above, the Group has financial debt, both from banks and from third parties, the financial cost of which is closely linked to the evolution of market interest rates.

The rise in the Euribor in recent months has created an increase in interest. The company is monitoring this situation, but at the moment, it is not considering carrying out any type of financial coverage to cover the risk of a significant increase in these rates.



8 Significant events during the period and after the reporting period



January 20

Authorization of Ataxxa to reduce the risk of Leishmania infection.

ATAXXA is a veterinary medicine that is administered in the form of a pipette, it prevents infestations by mites and insects and reduces the risk of Leishmania infection. infantum through transmission by sandflies (Phlebotomus perniciosus). In the second half of 2022, it has received authorization to reduce the risk of Leishmania infection.

February 22

Change of Registered Advisor.

The company communicated the agreement with NORGESTION, S.A. for the resolution of the Registered Advisor contract and informed of the appointment of VGM Advisory Partners, SLU as new Registered Advisor.

March 6-10

Congreso Internacional de Ovino, Sevilla.

Asistencia al Congreso Internacional de Ovino que se celebra cada dos años en una ciudad diferente del mundo.

March 15-17

PROPET, Madrid.

Participation with its own stand at PROPET, the largest fair in the pet sector in Spain, in which a new product portfolio was presented, among which is Labiatonic, a vitamin complex for pets.



March 28-31

Figan, Zaragoza.

Attendance at Figan, a national/Spanish livestock fair held every two years in Zaragoza.

March

Appointment of M^a Jesús Crespo, director of R&D and Regulatory Affairs of Labiana Life, as president of the Business Association for Health, Nutrition and Well-being (ADIPREM).



April 24

Signing of Agreement of Intent.

Labiana announced the signing of an agreement of intent with Miralta Finance Bank, S.A. and Blantyre Capital Limited to provide financing to the company for a total amount of €20M.



April 24

Signing of the Transparency Agreement in Animal Experimentation.

Labiana has joined the Transparency Agreement on Animal Experimentation promoted by the Confederation of Scientific Societies of Spain (COSCE), with the collaboration of the European Association for Animal Research (EARA) and launched on September 20, 2016. It is a document promoted by COSCE with the aim of establishing communication channels between the scientific community and society about when, how and why animals are used in research and the benefits derived from this practice.

April 26

Appointment of new Secretary of the Board of Directors.

The appointment of Mr. Santiago Tomás Pujo as the new Secretary of the Board of Directors was announced.

May 2

Suspension of trading in the company's shares.

Spanish Stock Exchanges and Markets (BME) announced the suspension of trading in Labiana shares after the company reported that it would not be able to submit the complete audited annual financial information for the year 2022 within the deadline established by the regulations due to a delay in the audit work by its auditor, BDO.

June 29

Publication of audited individual and consolidated annual accounts without qualifications.

The Company reported that the process of obtaining the audit of the individual and consolidated annual accounts for fiscal year 2022 ended without reservations, publishing the Audit Report of Consolidated Annual Accounts issued by an independent auditor of Labiana Health, S.A. and Subsidiary Companies, and the Consolidated Non-Financial Information Statements.

8 Significant events during the period and after the reporting period

July 3

The suspension of trading in the shares of Labiana Health, S.A. is withdrawn.

After verification of the information disseminated by Labiana Health, S.A. through which it made public the annual financial statements corresponding to the year 2022 along with the corresponding audit report, BME Growth proceeded to withdraw the suspension of the trading of the Company's shares.

August 8

Obtaining certification to manufacture products intended for clinical trials (MEI or IMP).

This authorization enables Labiana to develop and manufacture medicines regardless of their development phase, from the preclinical and clinical phases to marketing.

August 21

Signs financing agreement with MiraltaFinanceBank , S.A. and Blantyre Capital Limited.

On August 21, 2023, the company informed the Market of the signing of the financing contract with Miralta Finance Bank, S.A. and Blantyre Capital that will reinforce Labiana's growth and business plan.

September 8

Implementation of ISO 14001:2015 and ISO 45001:2028 standards in Labiana Life.

September 2023, the certification that accredits the environmental management system and the occupational health and safety systems management system of the Labiana Life plant was achieved.

October 4

Celebration of General Meeting of Shareholders.

The company held its General Meeting of Shareholders for the examination and approval of the individual and consolidated annual accounts, their corresponding individual and consolidated management reports, examination and approval of the Consolidated Non-Financial Information Statement, examination and approval of the proposal for application of the result of the financial year (all at the end of December 31, 2022), approval of the corporate management and actions of the Board of Directors during the financial year closed on December 31, 2022 and appointment of a new auditor of the Company's accounts to the years 2023, 2024 and 2025.

October 17

Share repurchase plan.

Communication to the BME Growth market of the approval agreement by the company's Board of Directors held on September 25, 2023 of a Share Repurchase Program (the "Repurchase Program"), pursuant to the authorization contained in the sixth agreement of the General Meeting of Shareholders held in a session on March 4, 2022, for the derivative acquisition of the company's own shares.

October 24

New authorization.

Market authorization has been granted for Spain and Croatia for Labixxin100 mg/ml, tulathromycin injection solution as active substance for cattle, pigs and sheep (Spain as RMS). Labixxin is a type D antibiotic that the EMA recommends using as a first-line treatment, whenever possible, to avoid bacterial resistance.

October 24-26

Participation in CPHi.

For yet another edition, Labiana has participated in CPHi , the most important annual fair for the pharmaceutical industry, which on this occasion was held in Barcelona, which has allowed the company to take advantage of the opportunity to attend, both at the stand and in the plant, the visits of clients who attended the event.

October 30

Appointment of new General Director of Labiana Health.

Among the measures adopted to improve the management and optimization of resources and that will allow the company to strengthen executive business management, Ms. Sandra Villagrasa has been appointed, General Director of Labiana Health, reporting directly to the Board and the presidency and with powers in the direction and management of the different animal health and veterinary divisions. These functions are in addition to those she currently performs as General Director of Labiana Pharmaceuticals.



9 R&D activity and registrations

R&D and registration activity continues as normal. Regarding the work of Registries, the following tables reflect the activity in authorizations and markets during the first half of 2023 in each of the divisions.

HUMAN HEALTH	Active MAs	MAs in progress	Approved 2023	Presented 2023	Approvable 2023	Planned Presentation 2023
1. Spain	4	0	0	0	0	0
2. Europe ex/Spain	25	0	1	0	0	1
3. USA	1	0	0	0	0	0
4. LATAM	16	2	0	0	2	0
5. Rest of the world	51	23	6	3	11	0
TOTAL	97	25	7	3	13	1

ANIMAL HEALTH	Active MAs	MAs in progress	Approved 2023	Presented 2023	Approvable 2023	Planned Presentation 2023
1. Spain	31	1	0	0	1	0
2. Europe ex/Spain ¹	117	18	22	24	9	0
3. USA	0	0	0	0	0	0
4. LATAM	72	8	0	2	3	4
5. Rest of the world	440	77	15	18	18	9
TOTAL	660	104	37	44	31	13

1. Includes UK and other non-EU countries.

10 Foreseeable developments

The company is in the process of reviewing its Strategic Plan, taking into account the changes registered in the last year in the global macroeconomic and geopolitical environment, such as the significant growth in inflation rates, component supply problems that have affected the normal functioning of operations, or also the rise in interest rates that conditions capital management and the allocation of resources.

Likewise, the reformulation of the 2022 annual accounts adds another determining factor when establishing Labiana's strategic priorities that may involve, for example, the review of operations in Serbia and Turkey, as well as giving new impetus to the is committed to new business opportunities that affect both developing product segments, for example the pet business or medical cannabis, and geographic markets, for example the Nordic countries in Europe.

This review of the company's Strategic Plan could give rise to new forecasts that, if necessary, would be communicated to the market along with their respective hypotheses, prior approval by the Board of Directors. In this sense, the company has not published forecasts for the 2023 financial year.

11 Acquisition and disposal of treasury shares

As of June 30, 2023, the Parent Company holds 100,677 treasury shares for an amount of 302,031 euros at an average market price of 3 euros per share.



12

Consolidation perimeter

The Parent Company owns, directly or indirectly, shares in various national companies and holds, directly and indirectly, control over them. As indicated in Note 2 of the Annual Accounts Report, the Parent Company already held the shares of the subsidiaries in previous years. However, since it was domiciled outside of Spain, it was not required to prepare consolidated annual accounts. Therefore, as of January 1, 2018, the first consolidation of the Group companies was carried out. For accounting purposes, this date coincides with the moment in which a partial division and merger was carried out between two of the dependent companies described in the subsequent section.

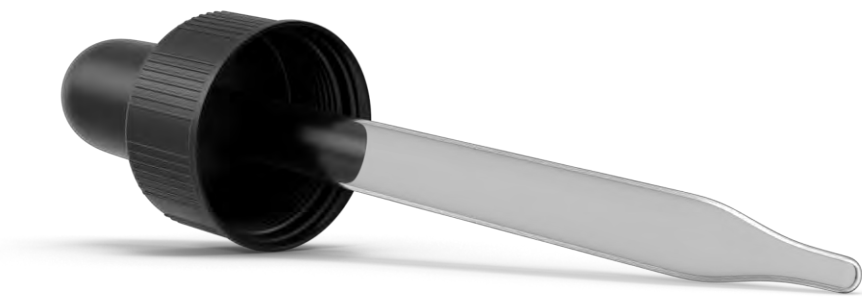
The detail of the Subsidiaries included in the consolidation scope in the period January-June 2023 by the global integration method is as follows:

	% of Direct Participation	% of Indirect Participation	Consolidation Method Applied
Labiana Life Sciences, S.A.U.	100	-	Global integration
Labiana Pharmaceuticals, S.LU.	100	-	Global integration
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	-	100	Global integration
Labiana México, S.A de C.V.	-	95	Global integration
Zoleant ILAC	-	51	Global integration
Ecuador-Labiana, S.A.	-	99	Global integration
L.O. Vaccines, S.L.	-	100	Global integration

The purpose of the investee companies that are part of the consolidation scope as of June 30, 2023, is the following:

- Labiana Life Sciences, S.A.U.**
 Its main activity consists of the manufacture and marketing of its own veterinary products, the provision of manufacturing services for veterinary pharmaceutical products for third parties, the provision of services aimed at the renewal of product registrations, the creation and updating of dossiers and advice on procedures with health authorities for own and third-party products, the development of new veterinary pharmaceutical products, and reformulations of existing products, as well as any other activity related to the aforementioned corporate purpose. His current address is in Madrid, Calle Serrano, number 93.
- Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.**
 Its main activity consists of the provision of manufacturing services for pharmaceutical and veterinary products for third parties, the provision of services aimed at the renewal of product registrations, the creation and updating of dossiers and advice on procedures with the health authorities for third parties and their own, the development of new human pharmaceutical products, and reformulations of existing products, as well as any other activity related to the aforementioned corporate purpose. Its industrial facilities are located in Corbera de Llobregat (Barcelona).
- Veterinarski zavod a.d., Subotica**
 Its main activity consists of the manufacturing, research and development, marketing, storage and packaging of pharmaceutical and veterinary biological products. On December 8, 2021, took place the merger by absorption of Labiana South East Europe d.o.o. Beograd-Vracar and Veterinarski zavod a.d., Subotica being the absorbing company, Labiana South East Europe d.o.o. Beograd-Vracar. However, it has changed its corporate name to Veterinarski zavod d.o.o. Subotica.
- Labiana de Mexico, S.A. de C.V.**
 Its main activity consists of the marketing of pharmacological products and the marketing of veterinary instruments. His current address is in the city of Tejería (Veracruz, Mexico).
- Zoleant ILAC**
 Its main activity is the manufacture, research and development, marketing, storage and packaging of animal pharmaceuticals. Its current registered office is in the Republic of Turkey, being its corporate purpose.
- L.O. Vaccines, S.L.**
 This company was created to carry out the Ovejero operation but, as the acquisition did not take place, it has no had any activity.

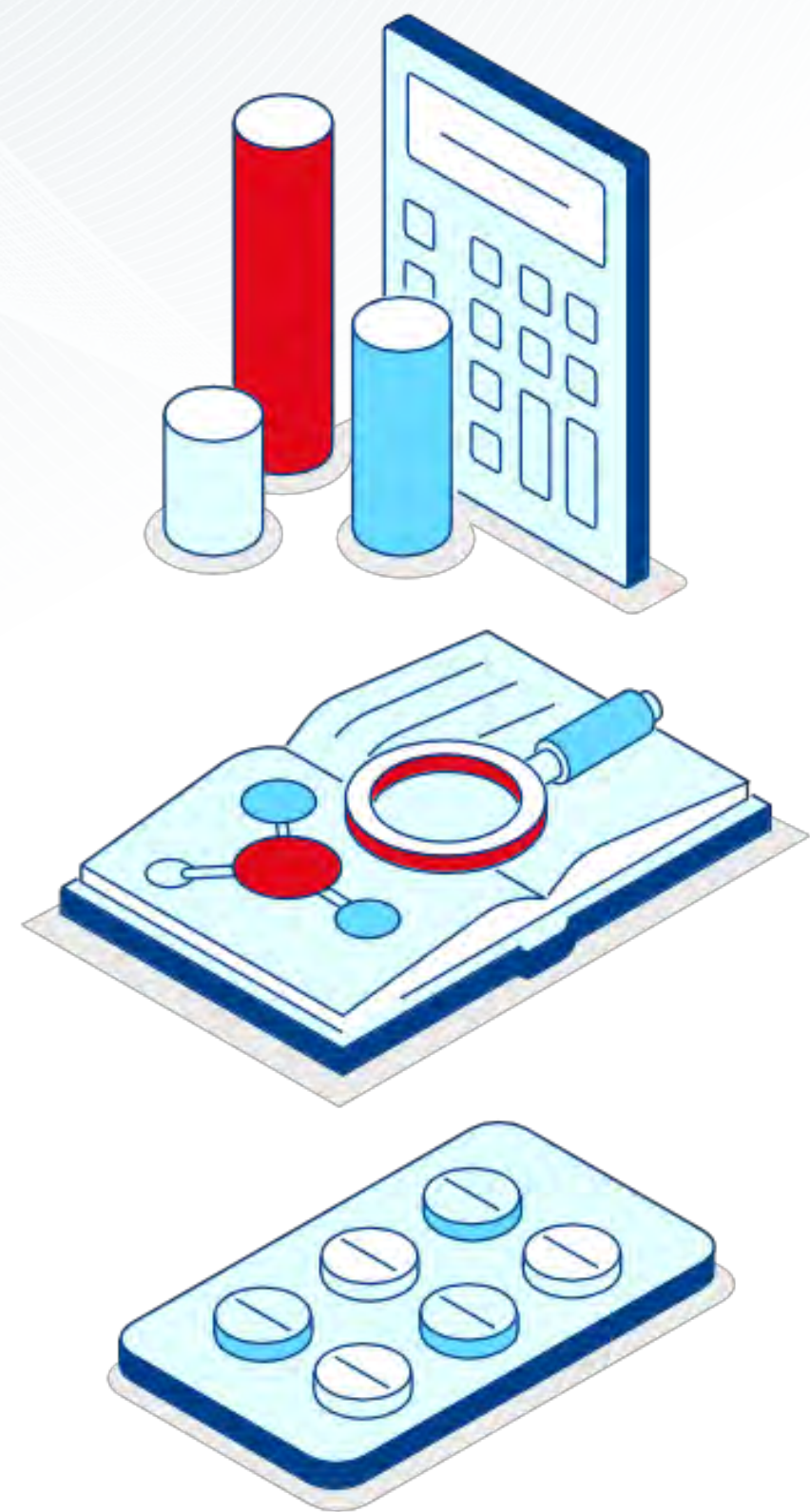
The financial year of the Parent Company and Subsidiaries begins on January 1 and ends on December 31 of each year. The latest Annual Accounts prepared correspond to those of the financial year ending on December 31, 2022.



13

Labiana Health in the Stock Market

Labiana Health 's share during the first nine months of 2023 registered a strong adjustment in the price as a consequence, on the one hand, of the persistence since its incorporation into the BME Growth market (June 24, 2022) of a stock market environment and complex macroeconomic situation, and on the other, the negative reading that the market made due to the impact of the reformulation of the accounts corresponding to the 2022 financial year.



Indeed, in terms of variables exogenous to the company, the continuity of the war conflict in Ukraine, the maintenance of high inflation rates, the new increases in interest rates, and more recently the Middle East crisis, are factors that did not contribute to the reduction of uncertainty and volatility in the markets, and on the contrary negatively affected their liquidity and the behavior of the reference indexes.

Regarding Labiana Health 's own factors, it should be noted that the stock price suffered a severe correction starting in early July 2023 as a result of the market's negative interpretation of the reformulation of accounts for the 2022 financial year, which entailed significant adjustments. negative effect, both on the Income Statement and on the Consolidated Balance Sheet, close to €7M, although without impact on the generation of cash flow. It should be noted that the contracting of the security was suspended between May 2 and June 30, 2023 due to the failure to meet the

delivery deadline for the audit of the annual accounts for the year 2022 as a result of the operational difficulties experienced by the external auditor in its internal work processes, contracting that resumed on July 3, 2023, once the corresponding audit was completed along with the reformulation of the annual accounts.

In this sense, in the period of the first nine months of 2023 the Labiana share fell 61.9% to close the month of September at 1.6 euros with a capitalization of €9.2M, while the indices reference, Ibex GrowthMarket15 and Ibex Growth Market All Share fell 18.1% and 9.2% respectively.

In terms of liquidity, the value registered average daily trading levels in shares of 1,595 titles compared to 1,387 in 2022, and average daily cash trading levels of 3,731 euros compared to 5,825 euros in 2022, an evolution that was conditioned by the price correction recorded in the period.

Share price (euros)	Jan-Sep 2023	2022
Open ¹	3.36	5.00
Low	1.28	2.96
High	3.44	4.75
Close	1.28	3.90
Average	2.76	3.94

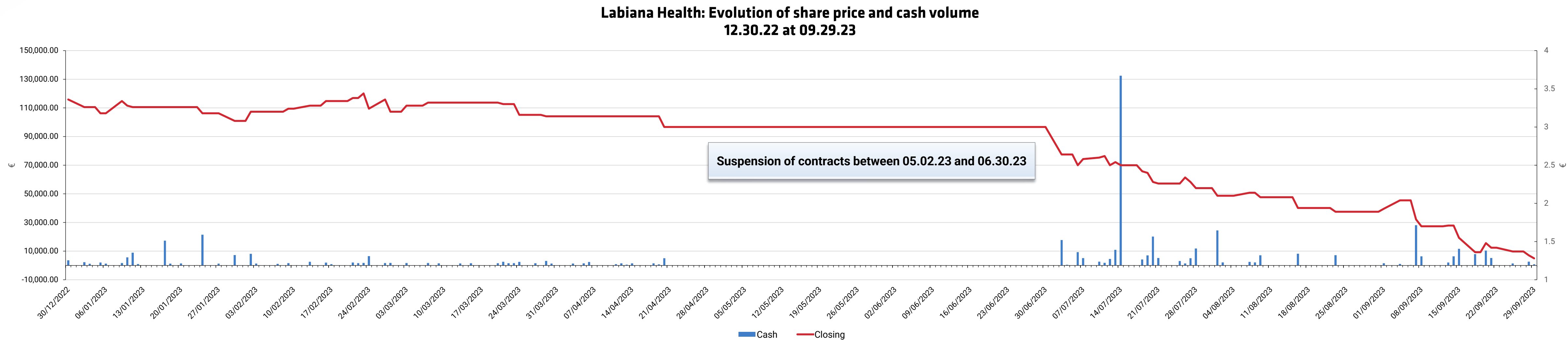
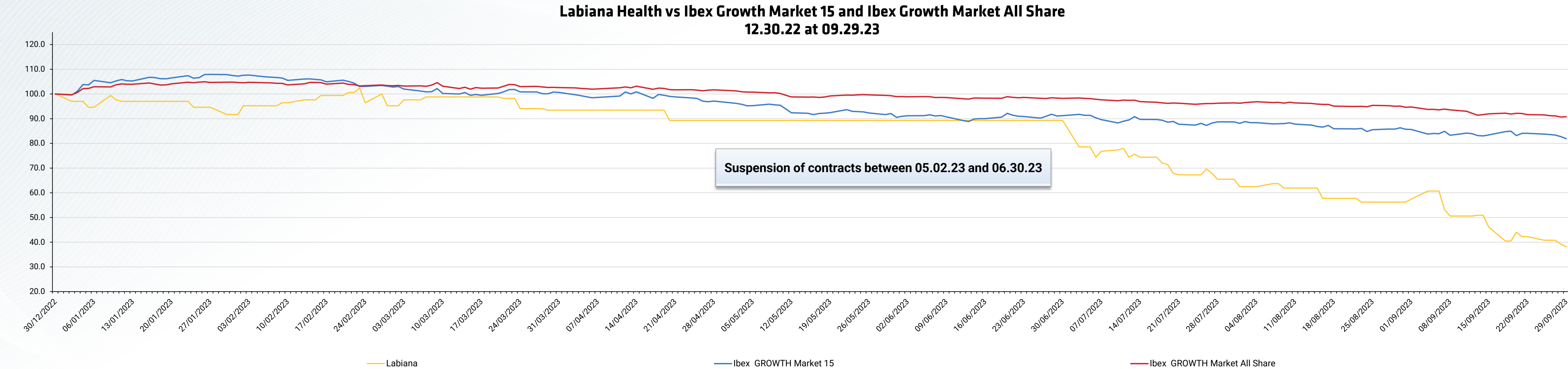
1. Labiana entered BME Growth on 24 June 2022 at an exit price of €5.0 per share

Other stock market indicators	Jan-Sep 2023	2022
Market capitalisation (euros)	9,243,206	28,162,895
Number of shares	7,221,255	7,221,255
Nominal value (euros/shares)	0.1	0.1
Accumulated volume (number of shares)	226,552	187,229
Average volume (number of shares)	1,595	1,387
Accumulated turnover (euros)	529,826	786,371
Average volume (euros)	3,731	5,825

Labiana Health vs Indexes	Jan-Sep 2023	2022 ¹
LABIANA	(61.9%)	(32.8%)
Ibex Growth Market 15	(18.1%)	1.6%
Ibex Growth Market All Share	(9.2%)	0.5%

1. % change in closing price for the period from 06.24.2022 to 12.30.2022

13 Labiana Health in the Stock Market



14 Glossary

API: the active ingredient (API).

GMP, Good Manufacturing Practices: the standards and regulations approved at a given time by the competent authorities of a territory or country or in other standards in relation to the manufacturing, packaging, storage and quality control of pharmaceutical products.

CMO, Contract Manufacturing: all steps and operations involved in the production of Products from APIs, including pharmaceutical formulation, packaging, labeling, quality and in-process control and storage of Products, APIs and Excipients, until their delivery to the client.

CDMO (Development and Contract Manufacturing): comprises all steps and operations involved in the development and production of Products from APIs, including pharmaceutical formulation, packaging, labeling, in-process quality control and storage of the Products, APIs and Excipients, until delivery to the client.

MA, Marketing Authorization: license granted by the relevant authority that allows the legal promotion, marketing, sale, import and distribution of the Product in the Territory.

Dossier, Registry, Registration Dossier: file containing all the confidential scientific and technical documents and the information to request the Marketing Authorization of the Product in the Territory. The Registration Dossier is classified as confidential information.

Regulatory Authorities: any official administrative or governmental authority that has jurisdiction within the Territory to grant Marketing Authorizations in respect of the Product.

Generic: any medicine that has the same qualitative and quantitative composition of

active ingredients and the same pharmaceutical form, and whose bioequivalence with the reference medicine has been demonstrated by appropriate bioavailability studies. The generic medicine is a medicine that bases its authorization on the demonstration of bioequivalence with a previously authorized medicine and for which the data protection period has expired (that is, at least ten years have passed since its authorization).

Metaphylaxis: administration of a medicinal product to a group of animals after diagnosis of a clinical disease in part of the group, in order to treat the clinically diseased animals and to control the transmission of the disease to animals in close contact and in danger and which may already be subclinically infected.

Prophylaxis: a set of measures taken to protect or preserve against diseases. Prophylaxis constitutes the preventive treatment of the disease.

EBITDA: earnings before interest, taxes, depreciation and amortization. It shows the company's operating profit.

EBIT: earnings before interest and taxes. It is calculated by subtracting the company's operating expenses from its total revenue.

Adjusted EBITDA: profit before interest, taxes, depreciation and amortization deducting extraordinary expenses derived from the increase in material costs derived from inflation caused by international conflicts and increases in the price of energy and raw materials; the expenses derived from the IPO; expenses arising from the VTZ/LSEE merger; expenses of the non-acquisition process of Laboratorios Ovejero and the impact on the cost caused by the devaluation of the Turkish lira on the gross margin (sales and cost of sales) in our subsidiary in Turkey in 2022, while

in 2023 they are the derivatives of the Miralta process and the search for advisors (advisors for the entire process).

LTM Adjusted EBITDA: pro forma adjusted EBITDA for the last 12 months.

Free Cash Flow: is the flow generated by the group's operating activities. It is calculated after discounting the investments that have been made so that the companies that make up the group remain operational. In short, it is the money available after paying the corresponding expenses.

CapEx: expenditure made by a company on investment goods.

ROI, return on investment: measurement used to know what the company earns through its investments.

ROIC, return on investment in capital: measure used to know what the company earns through the capital invested.

Liquidity ratio: indicator that allows a company's ability to meet its debts and short-term obligations.

Solvency ratio: indicator that allows the ability of a company to meet all its obligations.

NFD, net financial debt: is the sum of long- and short-term financial debt (includes debts with credit institutions and third parties) minus cash (balances in Banks

Equity: net worth.

Management Buy Out (MBO): process by which the managers who manage a company decide to acquire ownership of its property.



Cristina Ramos Recoder

investors@labiana.com

(+34) 91 991 26 28

www.labiana.com



ANEXO 2

**EEFF intermedios consolidados e informe de gestión a 30 de junio de 2023 junto a informe de
revisión limitada del auditor**



**LABIANA HEALTH, S.A y sociedades
dependientes**

**Estados financieros intermedios consolidados
para el período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2023 junto con
el informe de revisión limitada**

Member of



Alliance of
independent firms

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO
EL 30 DE JUNIO DE 2023**

A los accionistas de LABIANA HEALTH, S.A por encargo del Consejo de Administración:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de LABIANA HEALTH, S.A (en adelante la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (en adelante el "Grupo") que comprenden el balance de situación a 30 de junio de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios resumidos de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, (que se identifica en la Nota 3 de las notas explicativas adjuntas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado 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 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 de cuentas 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 cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de LABIANA HEALTH, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo 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.

Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 3.d de la memoria, en la que se indica que el Grupo ha venido incurriendo en resultados negativos consolidados, por importe de 9.111 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y por importe de 2.119 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023. Adicionalmente su fondo de maniobra consolidado a 31 de diciembre de 2022 y a 30 de junio de 2023 es negativo en 6.308 miles de euros y 10.275 miles de euros, respectivamente. No obstante, con fecha 4 de agosto de 2023 se ha cerrado un acuerdo de financiación que ha permitido cancelar deudas tanto a largo plazo como a corto plazo alargando los plazos de amortización y que la dirección del grupo espera sea una buena base para empezar a mejorar la situación mediante la optimización de costes, el incremento de los ingresos y la búsqueda de eficiencias operativas. Como se menciona en la Nota 3.d, estos hechos o condiciones indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Párrafos sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de LABIANA HEALTH, S.A. en relación con la publicación del informe semestral requerido en la Circular 3/2020 de BME GROWTH, modificada por la circular 2/2022, sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME GROWTH de BME MTF EQUITY".

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.

Julio López Vázquez

31 de octubre de 2023

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

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023 JUNTO CON EL
INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

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

Estados Financieros Intermedios e Informe
de Gestión Consolidados correspondientes
al 30 de junio de 2023 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 2023:**

Balances Consolidados correspondientes al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes al periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2023 y al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2022.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis
meses finalizado el 30 de junio de 2023 y al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio
2022.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo correspondientes al periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2023 y al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2022
Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2023

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE
JUNIO DE 2023**

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO DE 2023

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCES CONSOLIDADOS**
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	30/06/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE		31.895.634,97	32.022.310,16
Inmovilizado intangible	Nota 6	8.793.022,06	9.044.489,59
Inmovilizado material	Nota 7	20.436.540,18	20.636.467,23
Terrenos y construcciones		5.419.172,37	5.540.577,49
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		12.408.656,11	13.096.432,78
Inmovilizado en curso y anticipos		2.608.711,71	1.999.456,96
Inversiones financieras a largo plazo		1.429.091,90	1.417.923,95
Participaciones en sociedades del grupo no consolidadas y otras	Nota 12	767.461,36	641.907,53
Créditos a sociedades del grupo no consolidadas	Nota 24.1	391.834,85	414.000,00
Otros activos financieros		269.795,69	362.016,42
Activos por impuesto diferido	Nota 17	1.236.980,83	923.429,40
ACTIVO CORRIENTE		25.824.151,33	28.756.929,50
Existencias	Notas 9.2 y 15	13.036.278,78	13.832.903,19
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		10.833.377,45	11.907.729,61
Cientes por ventas y prestaciones de servicios.	Notas 9.2 y 24.1	8.889.080,27	8.777.668,10
Deudores varios	Nota 9.2	82.758,61	126.847,64
Personal	Nota 9.2	131.235,77	141.727,53
Activos por impuesto corriente	Nota 17	419.628,49	1.788.196,30
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 17	1.310.674,31	1.073.290,04
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 9.2	61.445,87	23.382,62
Periodificaciones a corto plazo		227.219,77	472.076,15
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 9.1	1.665.829,46	2.520.837,93
TOTAL ACTIVO		57.719.786,30	60.779.239,66

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCES CONSOLIDADOS**
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	30/06/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETO		4.661.533,45	6.906.651,35
Fondos propios		4.818.783,86	7.034.559,90
Capital	Nota 14.1	722.125,50	722.125,50
Prima de emisión	Nota 14.2	8.198.233,23	8.198.233,23
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Nota 14.3	4.672.854,81	5.061.044,82
Reservas en sociedades consolidadas	Nota 14.4	(6.414.314,38)	2.290.492,01
(Acciones propias y de la Sociedad Dominante)	Nota 14.5	(302.031,00)	(294.725,76)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Nota 21	(2.058.084,30)	(8.942.609,90)
Pérdidas y ganancias consolidadas		(2.118.726,21)	(9.110.815,78)
(Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos)		60.641,91	168.205,88
Ajustes por cambios de valor		612.649,98	581.349,94
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 23	127.096,25	127.096,25
Socios Externos	Nota 5	(896.996,64)	(836.354,73)
PASIVO NO CORRIENTE		16.959.316,78	18.807.861,04
Provisiones a largo plazo	Nota 22	76.904,36	82.333,67
Deudas a largo plazo	Nota 10.1	16.499.713,14	18.326.249,67
Deudas con entidades de crédito		12.014.428,37	12.809.947,18
Acreedores por arrendamiento financiero		1.216.983,92	1.488.770,57
Otros pasivos financieros		3.268.300,84	4.027.531,92
Pasivos por impuesto diferido	Nota 17	382.699,29	399.277,70
PASIVO CORRIENTE		36.098.936,06	35.064.727,27
Deudas a corto plazo	Nota 10.1	19.756.561,84	20.193.595,70
Deudas con entidades de crédito		10.664.754,81	10.527.906,41
Acreedores por arrendamiento financiero		641.883,93	619.510,57
Otros pasivos financieros		8.449.923,09	9.046.178,71
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		16.338.940,13	14.871.131,58
Proveedores	Nota 10.1	11.129.328,97	11.327.777,52
Acreedores varios	Nota 10.1	1.316.846,45	1.236.196,08
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 10.1	2.224.396,61	1.083.125,18
Pasivo por impuesto corriente	Nota 17	1.281,99	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 17	731.719,48	763.640,24
Anticipos de clientes	Nota 10.1	935.366,63	460.392,55
Periodificaciones a corto plazo		3.434,10	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		57.719.786,30	60.779.239,66

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES**
AL PERIODO SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	30/06/2023	30/06/2022
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 26	28.460.607,25	29.061.187,57
Ventas netas		25.956.217,16	25.693.031,61
Prestaciones de servicios		2.504.390,09	3.368.155,96
Var. de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación		(83.505,06)	(166.771,11)
Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado	Notas 6 y 7	724.842,02	827.798,50
Aprovisionamientos	Nota 18.a	(11.914.955,61)	(11.487.331,76)
Consumo de mercaderías		(1.125.084,31)	(1.049.976,24)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(10.310.804,17)	(10.035.803,49)
Trabajos realizados por otras empresas		(479.067,13)	(548.575,25)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	147.023,22
Otros ingresos de explotación		1.268,43	8.973,84
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.268,43	8.973,84
Gastos de personal		(10.302.504,78)	(9.929.158,38)
Sueldos, salarios y asimilados		(8.055.434,36)	(7.746.016,09)
Cargas sociales	Nota 18.b	(2.247.070,42)	(2.183.142,29)
Otros gastos de explotación		(5.795.031,94)	(5.978.856,15)
Servicios exteriores		(5.468.832,01)	(5.820.374,42)
Tributos		(243.395,69)	(158.481,73)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(82.804,23)	-
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(2.692.084,38)	(2.147.372,58)
Excesos de provisiones		-	7.470,82
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		477.178,60	(261.175,61)
Deterioros y pérdidas		485.625,86	-
Resultados por enajenaciones y otras		(8.447,26)	(261.175,61)
Otros resultados		(3.396,35)	(51.480,99)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.127.581,82)	(116.715,85)
Ingresos financieros		5.325,89	436.124,56
Gastos financieros		(1.303.298,00)	(1.039.517,55)
Variación de valor razonable en instrumentos financiero		(10.016,01)	-
Diferencias de cambio		3.292,30	(485.981,84)
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros		-	(32.507,43)
RESULTADO FINANCIERO		(1.304.695,82)	(1.121.882,26)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(2.432.277,64)	(1.238.598,11)
Impuestos sobre beneficios	Nota 17	313.551,43	(381.083,99)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(2.118.726,21)	(1.619.682,10)
Resultado atribuido a socios externos	Nota 5	(60.641,91)	(184.728,42)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		(2.058.084,30)	(1.434.953,68)

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 2023 Y
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en euros)

	Notas a la Memoria	2023	2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(2.118.726,21)	(1.619.682,10)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Diferencia de conversión		31.300,04	116.970,87
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		31.300,04	116.970,87
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 23)		-	(55.062,00)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	(55.062,00)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.087.426,17)	(1.557.773,23)

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 2023 Y
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	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 diferencias de conversión	Subvenciones	Socios Externos	Total
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2022	618.787,60	3.134.676,13	5.859.978,63	3.749.803,89	-	(1.775.239,64)	434.539,51	55.062,0	(555.418,40)	11.522.189,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.434.953,68)	116.970,86	(55.062,0)	(184.728,41)	(1.557.773,23)
Operaciones consocios o propietarios	103.337,90	5.063.557,10	(15.101,27)	-	(304.000,0)	-	-	-	-	4.847.793,73
Aumento de capital	103.337,90	5.063.557,10	-	-	-	-	-	-	-	5.166.895,00
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(15.101,27)	-	(304.000,0)	-	-	-	-	(319.101,27)
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	(245.697,36)	(1.463.959,47)	-	1.775.239,64	-	-	-	65.582,81
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
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2022	722.125,50	8.198.233,23	5.599.180,00	2.285.844,42	(304.000,0)	(1.434.953,68)	551.510,37	-	(740.146,81)	14.877.793,03
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2023	722.125,50	8.198.233,23	5.061.044,82	2.290.492,01	(294.725,76)	(8.942.609,89)	581.349,94	127.096,25	(836.354,73)	6.906.651,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(2.058.084,30)	31.300,04	-	(60.641,91)	(2.087.426,17)
Operaciones consocios o propietarios	-	-	(33.383,98)	-	(7.305,24)	-	-	-	-	(40.689,22)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios (acciones propias participadas)	-	-	(33.383,98)	-	(7.305,24)	-	-	-	-	(40.689,22)
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	(354.806,02)	(8.704.806,39)	-	8.942.609,89	-	-	-	(117.002,52)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(366.935,15)	(8.575.674,74)	-	8.942.609,89	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	12.129,13	(129.131,65)	-	-	-	-	-	(117.002,52)
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2023	722.125,50	8.198.233,23	4.672.854,81	(6.414.314,38)	(302.031,0)	(2.058.084,30)	612.649,98	127.096,25	(896.996,64)	4.661.533,45

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE**
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y
AL EJERCICIO 2022
(Expresado en euros)

	2023	2022
	(6 meses)	(6 meses)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3.268.515,57	(1.240.715,76)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(2.432.277,64)	(1.238.598,11)
Ajustes al resultado	3.473.250,26	9.810.577,02
Amortización del inmovilizado	2.692.084,37	2.408.548,19
Correcciones valorativas por deterioro	(402.821,63)	(147.023,22)
Imputación de subvenciones	(5.429,32)	(55.062,00)
Resultado de bajas y enajenación del inmovilizado	8.447,26	-
Ingresos financieros	(5.325,89)	(436.124,56)
Gastos financieros	1.303.298,00	1.039.517,55
Otros ingresos y gastos	(117.002,53)	-
Cambios en el capital corriente	2.063.536,71	(1.992.866,72)
Existencias	801.693,09	(2.414.768,86)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(511.077,62)	(4.163.960,47)
Otros activos corrientes	244.856,38	(414.700,58)
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.524.630,77	4.971.434,10
Otros pasivos corrientes	3.434,10	29.129,09
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	164.066,24	(819.106,89)
Pago de intereses	(1.303.298,00)	(1.039.517,55)
Cobro de intereses	5.325,89	436.124,56
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	1.461.978,35	(199.217,84)
Otros (pagos)/cobros	-	(16.496,06)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.809.248,42)	1.108.901,82
Pagos por inversiones	(1.839.815,31)	(2.403.682,84)
Inmovilizado intangible	(666.689,24)	(872.557,25)
Inmovilizado material	(1.133.910,87)	(1.044.625,59)
Otros activos financieros	(39.215,20)	(486.500,00)
Cobros por desinversiones	30.566,88	3.512.584,66
Inmovilizado intangible	10.411,07	-
Inmovilizado material	20.155,81	-
Otros activos financieros	-	3.512.584,66
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(2.314.275,62)	2.883.940,56
Cobros y pagos por instrumentos de instrumentos de patrimonio	(40.689,22)	4.866.895,00
Ampliaciones de capital	-	5.166.895,00
Venta/(Adquisición) de acciones propias	(40.689,22)	(300.000,00)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivos financieros	(2.273.586,40)	(1.982.954,44)
Emisión	760.839,00	1.500.000,00
Deudas con entidades de crédito	760.839,00	-
Otras deudas	-	1.500.000,00
Devolución y amortización de:	(3.034.425,40)	(3.482.954,44)
Deudas con entidades de crédito	(1.420.152,86)	(550.900,34)
Otras deudas	(1.614.272,54)	(2.932.054,10)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES TIPO DE CAMBIO	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(855.008,48)	2.752.126,62
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.520.837,93	3.283.159,26
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.665.829,46	6.035.285,88

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS CONSOLIDADAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2023

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 dossiers 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 incorporarla 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. Con fecha 28 de febrero de 2023, el Asesor Registrado de la Sociedad pasó a ser VGM Advisory Partners, S.L.U.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante formuló las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 el 27 de abril de 2023. Con posterioridad a dicha fecha y dado que los auditores de la Sociedad Dominante y del Grupo no emitieron el informe de auditoría de la Sociedad Dominante y las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo antes del 30 de abril de 2023, el 2 de mayo de 2023 el BME Growth suspendió la cotización de la Sociedad.

La Sociedad volvió a publicar las Cuentas Anuales reformuladas el 30 de junio de 2023 y el 3 de julio, el BME acordó levantar la suspensión de la contratación de las acciones de Labiana Health.

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 en el periodo de seis meses finalizado en 30 de junio de 2023 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.LU.	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.	99,00
L.O. Vaccines, S.L.	100,00

El resumen del domicilio 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, 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 2023 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 Madrid, en Avenida Europa, 34D.

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, siendo su objeto social

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 Dominantes 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 2022.

b) Sociedades Dependientes Excluidas del Perímetro de Consolidación

Al 30 de junio de 2023, 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
Trichome Pharma, S.L.	10,96
Aquilon CYL, S.L.	7,16

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 2023 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 1/2022, 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 formulados 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 los 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 presenta, a 30 de junio de 2023, un fondo maniobra negativo por un importe de 10.274.784,74 euros (negativo en 6.307.797,77 euros en 31 de diciembre de 2022). Sus pérdidas consolidadas en el periodo de seis meses de 2023 han sido de 2.118.726,21 euros (9.110.815,78 euros en el ejercicio anterior).

Labiana ha atravesado tensiones de tesorería debido al elevado endeudamiento que tienen las sociedades que forman parte del grupo y al aumento de los tipos de interés que se están produciendo en los mercados financieros.

Esta situación muestra la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento.

A la fecha de formulación de estos Estados financieros intermedios consolidados, la Dirección de la Sociedad Dominante y del Grupo, consciente de esta situación, y para revertir el fondo de maniobra negativo hasta la fecha, ha cerrado un acuerdo de financiación a fecha de 4 agosto 2023 con la entidad financiera de inversión, Miralta Finance Bank S.A. para obtener nuevas fórmulas de financiación que permitan al Grupo hacer frente a sus obligaciones de pago presentes y futuras, a sus necesidades de inversión y continuar con el normal desarrollo de la actividad. El detalle del acuerdo está ampliamente explicado en la nota de Hechos posteriores.

Este acuerdo ha permitido cancelar las deudas con terceros tanto a largo como a corto plazo para concentrar la misma en una sola entidad, facilitando la normal gestión ordinaria, alargando los plazos de amortización y permitiendo cumplir con la totalidad de sus obligaciones.

Este contrato también nos permitirá recuperar las cifras de nuestras ventas, ya que parte de la facturación se ha retrasado por esas tensiones de tesorería anteriormente mencionadas. Este hecho ha significado una bajada del 2,1% con respecto al mismo semestre del año anterior. Gracias a la inyección de liquidez, Labiana espera obtener una cifra de negocios similar al del año anterior.

La bajada de la cifra de negocios, sumado al incremento del coste de materiales que no se ha podido repercutir en su totalidad de manera directa a los clientes, ha hecho que Labiana se sitúe con un EBITDA de 1,09M€, cifra que no ha sido suficiente para conseguir un resultado positivo durante el primer semestre del año.

Gracias a la nueva financiación obtenida, Labiana espera revertir la situación a través de la optimización de costes, la recuperación de ingresos y la búsqueda de eficiencias operativas.

Por todo lo indicado anteriormente, el Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido preparar estos Estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento.

Por ello, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante entiende que Labiana podrá desarrollar de forma adecuada sus operaciones el resto del ejercicio 2023 y siguientes.

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 2023, 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 2023, las correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

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, entendiendo 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 2023, 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 de 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 adquirirlas 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
Otro 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 suponga 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 las 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,

- 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, continúan 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 de este, 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 dosieres 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 (tangible o intangible) 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.

I) 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

El detalle del valor de la participación de socios minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas al 30 de junio de 2023 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%	836.354,73	60.641,91	896.996,64

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 2023, es el siguiente, en euros:

	31/12/2022	Altas	Bajas	Trasposos	Ajustes por diferencias de conversión	31/06/2023
Coste:						
Gastos de Desarrollo	19.214.020,95	590.560,17	(11.184,21)	(147.332,07)	306,06	19.646.370,89
Propiedad industrial	1.343.090,98	29.459,16	-	-	1.431,72	1.373.981,86
Aplicaciones informáticas	2.534.156,80	46.669,91	(1.811,47)	61.316,62	20,41	2.640.352,27
Fondo de comercio	1.702.898,87	-	-	-	1.027,25	1.703.926,12
Otro Inmovilizado	94.081,33	-	-	86.015,45	-	180.096,78
	24.888.248,93	666.689,24	(12.995,68)	-	2.785,44	25.544.727,93
Amortización Acumulada:						
Gastos de Desarrollo	(7.463.720,37)	(1.261.006,12)	-	-	-	(8.724.726,49)
Propiedad industrial	(1.078.101,62)	(39.402,31)	-	-	(1.299,59)	(1.118.803,52)
Fondo de comercio	(593.764,81)	-	-	-	(356,64)	(594.121,45)
Aplicaciones informáticas	(2.094.869,83)	(92.632,17)	1.811,42	-	(16,38)	(2.185.706,96)
	(11.230.456,63)	(1.393.040,60)	1.811,42	-	(1.672,61)	(12.623.358,42)
Deterioros:						
Gastos de Desarrollo	(3.481.906,70)	-	485.625,86	-	-	(2.996.280,84)
Aplicaciones informáticas	(22.261,94)	-	-	-	-	(22.261,94)
Fondo de comercio	(1.109.134,06)	-	-	-	(670,61)	(1.109.804,67)
	(4.613.302,70)	-	485.625,86	-	(670,61)-	(4.128.347,45)
Inmovilizado Intangible, Neto	9.044.489,60	(726.351,36)	(474.441,62)	-	442,22	8.793.022,06

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2022, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2021	Altas	Bajas	Traspasos	Ajustes por diferencias de conversión	31/12/2022
Coste:						
Gastos de Desarrollo	17.152.362,87	2.402.671,46	(259.011,59)	(71.697,11)	(10.304,68)	19.214.020,95
Propiedad industrial	1.064.548,06	205.410,76	-	71.697,11	1.435,05	1.343.090,98
Aplicaciones informáticas	2.455.733,01	62.727,28	-	3.991,0	11.705,51	2.534.156,80
Fondo de comercio	1.700.781,30	-	-	-	2.117,57	1.702.898,87
Otro Inmovilizado	98.072,33	-	-	(3.991,0)	-	94.081,33
	22.471.497,57	2.670.809,50	(259.011,59)	-	4.953,45	24.888.248,93
Amortización Acumulada:						
Gastos de Desarrollo	(5.953.957,12)	(1.941.871,39)	-	428.707,60	3.400,55	(7.463.720,36)
Propiedad industrial	(834.440,23)	(241.145,43)	-	-	(2.515,96)	(1.078.101,62)
Fondo de comercio	(423.686,68)	(167.960,56)	-	-	(2.117,57)	(593.764,81)
Aplicaciones informáticas	(1.908.097,96)	(182.674,69)	-	-	(4.097,18)	(2.094.869,83)
	(9.120.181,99)	(2.533.652,07)	-	428.707,60	(5.330,16)	(11.230.456,62)
Deterioros:						
Gastos de Desarrollo	(592.946,52)	(2.460.252,59)	-	(428.707,60)	-	(3.481.906,71)
Aplicaciones informáticas	(22.261,94)	-	-	-	-	(22.261,94)
Fondo de comercio	-	(1.109.134,06)	-	-	-	(1.109.134,06)
	(615.208,46)	(3.569.386,65)	-	(428.707,60)	-	(4.613.302,71)
Inmovilizado Intangible, Neto						
	12.736.107,12	(3.432.229,22)	(259.011,59)	-	(376,71)	9.044.489,60

Proyectos Relevantes Activados Durante el Ejercicio

Fosfomicina

Durante el año pasado se estuvo trabajando en un nuevo proceso de fabricación del principio activo Fosfomicina Trometamol para obtener un proceso más eficiente. Durante este año 2023 se ha obtenido el nuevo CEP de la molécula. Durante los próximos se irá trabajando en la implementación de este nuevo API en los respectivos productos terminados de los diferentes clientes.

En este ejercicio la Sociedad ha activado un total de 36.439 euros en este proyecto (73.083 euros en el año anterior).

Proyecto Medicamento para la diabetes.

Se trata de un medicamento para el tratamiento de la diabetes mellitus tipo II. Produce la reducción de los niveles de glucosa en sangre, estimulando su eliminación a nivel renal.

Se está desarrollando el genérico de ambas dosis, siendo cualitativa y cuantitativamente igual al producto de referencia a excepción del recubrimiento. El hecho de realizar el desarrollo con diferente recubrimiento y siguiendo las recomendaciones de la EMA, presenta un valor añadido frente a posibles competidores y un elemento atractivo para posibles clientes. Los lotes de validación del producto se fabricarán a finales del año 2023, de tal forma que el dossier estará listo para enviar a evaluación por parte de las agencias reguladoras en septiembre del 2024, cuando se dispongan de seis meses de estabilidad del producto fabricado.

En este ejercicio la Sociedad ha activado un total de 50.921 euros en este proyecto (28.871 euros en el año anterior).

Proyecto Medicamento gastrointestinal

Se trata de un medicamento indicado para el tratamiento de la acromegalia y tumores gastrointestinales. Existen diferentes dosis en el mercado del producto de referencia, pero después de realizar un estudio de mercado, se decidió desarrollar las dosis de 0.1 y 0.5 mg/mL. Se trata de un líquido estéril dosificado en ampolla. La formulación desarrollada es cualitativa y cuantitativamente igual al producto de referencia.

Ya se han realizado todas las validaciones analíticas del producto y se están fabricando actualmente los lotes de cualificación del proceso para poder mandar el dossier a evaluar por parte de las agencias reguladoras antes de verano del 2024.

En este ejercicio la Sociedad ha activado un total de 44.105 euros en este proyecto (35.419 euros en el año anterior).

Proyecto Producto Biológico

El proyecto consiste en desarrollar un nuevo medicamento biológico para tratar una enfermedad que afecta a los perros principalmente y cuenta con la aprobación del Ministerio de Ciencia e Innovación gracias a la obtención de un CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial).

Se ha llevado a cabo un *Scientific Advice* a la EMA y actualmente se está trabajando en la caracterización de la calidad de la sustancia activa. Se espera poder iniciar los estudios preclínicos durante el año 2024.

En 2022 se deterioró una parte de la inversión por valor de 485.625,86€ debido a que el ciclo analizado era más corto que el tiempo que necesita un proyecto de I+D puro para resultar rentable. Con la entrada del CDTI y de su financiación, los tiempos de retorno de inversión han disminuido y por ese motivo, se ha revertido el deterioro en el primer semestre del 2023.

En este ejercicio la Sociedad ha activado un total de 117.818 euros en este proyecto (59.952 euros en el año anterior).

Proyecto Producto antiinflamatorio no esteroideo

El proyecto consiste en el desarrollo de un medicamento farmacológico de un antiinflamatorio no esteroideo para equinos y bovinos que incorpora una concentración de principio activo mayor que la disponible en el mercado actualmente.

Ya disponemos de una formulación estable y unos métodos analíticos desarrollados y validados. En la actualidad estamos realizando el estudio de eficacia preclínica en las especies de destino.

En este ejercicio la Sociedad ha activado un total de 91.914 euros en este proyecto (26.525 euros en el año anterior).

Elementos Totalmente Amortizados y en Uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, están totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	30/06/2023	31/12/2022
Desarrollo	3.397.356,57	3.397.356,57
Propiedad industrial	69.796,95	67.708,18
Aplicaciones informáticas	1.588.297,26	1.607.431,47
Total	5.055.450,78	5.072.496,22

NOTA 7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2023, es el siguiente, en euros:

	31/12/2022	Altas	Bajas	Traspasos	Ajustes por diferencias de conversión	30/06/2023
Coste:						
Terrenos y bienes naturales	1.016.312,81	-	-		(453,62)	1.015.859,19
Construcciones	6.509.842,87	13.085,59	-	48.346,04	(2.424,50)	6.568.850,00
Instalaciones técnicas y maquinaria	27.635.928,74	541.608,28	(9.819,00)	119.685,75	(2.793,36)	28.284.610,41
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.102.316,02	48.706,56	-		(4,92)	3.151.017,66
Equipos proceso de información	1.228.640,42	11.886,54	-		(47,35)	1.240.479,61
Elementos de transporte	324.816,13	50.541,25	(27.007,57)		(59,30)	348.290,51
Otro inmovilizado material, anticipos e inmovilizado en curso	2.450.077,82	468.082,65	(20.146)	(168.031,79)	-	2.729.982,68
	42.267.934,81	1.133.910,87	(56.972,57)		(5.783,05)	43.339.090,06
Amortización Acumulada:						
Construcciones	(1.985.578,19)	(111.080,69)	-		(203,06)	(2.096.861,94)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(15.507.300,84)	(925.813,80)	-		(197,08)	(16.427.981,41)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.235.424,81)	(112.867,78)	5.330,31		(0,35)	(2.348.292,94)
Equipos proceso de información	(1.059.675,06)	(60.886,26)	-		(3,34)	(1.120.564,66)
Elementos de transporte	(225.112,37)	(41.799,60)	23.039,19		(4,18)	(243.876,96)
Otro inmovilizado material, anticipos e inmovilizado en curso	(169.501,66)	(46.595,64)	-		-	(216.097,30)
	(21.182.592,93)	(1.299.043,78)	28.369,50		(408,01)	(22.453.675,22)
Deterioro:						
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)
	(448.874,65)	-	-		-	(448.874,65)
Inmovilizado Material, Neto	20.636.467,23	(165.132,91)	(28.603,07)		(6.191,06)	20.436.540,18

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2022, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2021	Altas	Bajas	Ajustes por diferencias de conversión	31/12/2022
Coste:					
Terrenos y bienes naturales	1.014.378,17	-	-	1.934,64	1.016.312,81
Construcciones	6.425.273,66	79.625,12	-	4.944,09	6.509.842,87
Instalaciones técnicas y maquinaria	26.635.358,67	995.349,29	(401,56)	5.622,34	27.635.928,74
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.924.565,39	177.655,17	-	95,46	3.102.316,02
Equipos proceso de información	1.124.975,38	103.543,05	-	121,99	1.228.640,42
Elementos de transporte	245.515,49	140.248,27	(61.454,42)	506,79	324.816,13
Otro inmovilizado material, anticipos e inmovilizado en curso	1.149.210,95	1.285.572,87	-	15.294,00	2.450.077,82
	39.519.277,71	2.781.993,77	(61.855,98)	28.519,31	42.267.934,81
Amortización Acumulada:					
Construcciones	(1.799.525,42)	(185.625,57)	-	(427,20)	(1.985.578,19)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(13.670.970,34)	(1.835.011,36)	-	(1.319,14)	(15.507.300,84)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.055.348,04)	(180.052,41)	-	(24,36)	(2.235.424,81)
Equipos proceso de información	(949.334,33)	(110.340,73)	-	-	(1.059.675,06)
Elementos de transporte	(176.848,38)	(91.638,11)	43.419,56	(45,44)	(225.112,37)
Otro inmovilizado material, anticipos e inmovilizado en curso	(36.696,81)	(132.688,22)	-	(116,63)	(169.501,66)
	(18.688.723,32)	(2.535.356,40)	43.419,56	(1.932,77)	(21.182.592,93)
Deterioro:					
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)
	(448.874,65)	-	-	-	(448.874,65)
Inmovilizado Material, Neto	20.381.679,74	246.637,37	(18.436,42)	26.586,54	20.636.467,23

De las altas del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, un total de 94.589,24 euros se corresponden a trabajos de mejora de las instalaciones realizados por trabajadores del Grupo (657.877,96 euros en el ejercicio 2022).

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:

	30/06/2023	31/12/2022
Construcciones	486.375,35	486.375,35
Instalaciones técnicas	4.303.595,16	4.228.849,57
Maquinaria	3.317.005,43	3.198.138,02
Utillaje	1.199.046,78	1.189.246,78
Mobiliario	470.213,20	468.753,19
Equipos proceso de información y otras instalaciones	1.112.357,44	1.085.046,92
Elementos de transporte	89.590,80	87.890,70
Otro inmovilizado material	81.745,76	31.153,85
Total	11.059.929,92	10.775.454,38

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 7.967.121,20 euros a 30 de junio de 2023 (8.015.727,81 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, 1.501.863,80 euros (2.494.517,61 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 2023 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 536.865,26 euros (1.198.438,95 euros en el ejercicio 2022).

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:

	30/06/2023	31/12/2022
Hasta un año	538.754,41	569.696,89
Entre uno y cinco años	1.956.158,67	1.949.398,05
	2.494.913,08	2.519.094,94

8.2) Arrendamientos Financieros

El Grupo tiene a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 los siguientes activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero, en euros:

	30/06/2023		31/12/2022	
	Importe del Reconocimiento Inicial	Valor Opción de Compra	Importe del Reconocimiento Inicial	Valor Opción de Compra
Vehículos	316.786,67	39.233,70	316.786,67	39.233,70
Maquinaria	3.338.790,00	37.320,00	3.338.790,00	37.320,00
Total	3.655.576,67	76.553,70	3.655.576,67	76.553,70

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

	30/06/2023	31/12/2022
Pagos futuros mínimos	1.876.305,85	2.347.736,74
(-) Gastos financieros no devengados	(174.416,05)	(238.268,72)
Valor de la opción de compra	-	(41.661,18)
Valor actual al cierre del ejercicio	1.701.889,80	2.067.806,84

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

	Pagos Mínimos 30/06/2023	Valor Actual 30/06/2023	Pagos Mínimos 31/12/2022	Valor Actual 31/12/2022
Hasta un año	543.364,63	445.647,50	548.242,19	619.359,08
Entre uno y cinco años	1.275.590,91	1.218.892,00	1.572.584,47	1.488.505,23
	1.818.955,54	1.694.539,50	2.120.826,66	2.107.864,31

NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente, en euros:

	Instrumentos de Patrimonio 30/06/2023	Instrumentos de Patrimonio 31/12/2022	Créditos y Otros Activos Financieros 30/06/2023	Créditos y Otros Activos Financieros 31/12/2022
Activos financieros a coste amortizado (Nota 9.2)	-	-	661.630,54	776.016,42
Activos financieros a coste (Notas 9.3 y 12)	767.461,36	641.907,53	-	-
Total	767.461,36	641.907,53	661.630,54	776.016,42

El detalle de activos financieros a corto plazo a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente, en euros:

	Créditos y Otros Activos Financieros 30/06/2023	31/12/2022
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9.1)	1.665.829,46	2.520.837,93
Activos financieros a coste amortizado (Nota 9.2)	10.042.591,43	10.070.489,76
Total	11.708.420,89	12.591.327,69

9.1) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de dichos activos a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es como sigue, en euros:

	30/06/2023 Euros	31/12/2022 Euros
Cuentas corrientes	10.088,40	2.509.069,99
Caja	1.655.741,06	11.767,94
Total	1.665.829,46	2.520.837,93

9.2) Activos Financieros a Coste Amortizado

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente, en euros:

	Saldo a 30/06/2023 Largo Plazo	Saldo a 30/06/2023 Corto Plazo	Saldo a 31/12/2022 Largo Plazo	Saldo a 31/12/2022 Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes terceros	-	8.889.080,27	-	8.777.668,10
Deudores varios	-	82.758,61	-	126.847,64
Anticipo de proveedores	-	878.070,91	-	1.000.863,87
Total créditos por operaciones comerciales	-	9.849.909,79	-	9.905.379,61
Créditos por operaciones no comerciales				
Créditos con terceros	-	33.270,09	-	2.350,94
Créditos con partes vinculadas (Nota 24.1)	345.000,00	5.938,36	370.000,00	11.934,25
Fianzas y depósitos	269.795,69	22.237,42	362.016,42	9.097,43
Personal	46.834,85	131.235,77	44.000,00	141.727,53
Total créditos por operaciones no comerciales	661.630,54	192.681,64	776.016,42	165.110,15
Total	661.630,54	10.042.591,43	776.016,42	10.070.489,76

Cuando Labiana Health empezó a cotizar el BME Growth, le traspasó a su proveedor de liquidez, la empresa GVC Gaesco, la cantidad de 300.000€ como depósito para gestionar la compraventa de acciones propias de la compañía. A fecha de la confección de estos Estados financieros consolidados el importe de este depósito asciende a 147.212,64€

9.3) Activos Financieros a Coste

A 31 de diciembre, el Grupo mantiene inversiones a largo plazo en instrumentos de patrimonio en distintas sociedades cuyo desglose e información se detalla en la Nota 12.

9.4) Otra información de activos financieros

A excepción del crédito con empresas del grupo, las fianzas y depósitos y el crédito al personal que tienen vencimientos a más de 5 años; al cierre del ejercicio, los activos financieros del Grupo tienen vencimientos inferiores a un año.

Estados Financieros Intermedios Consolidadas de Labiana Health, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 40

A 30 de junio de 2023, los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluían deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto, en euros:

Deterioros	Saldo al 31/12/2022	Corrección Valorativa por Deterioro	Salidas y Reducciones	Saldo al 30/06/2023
Clientes	(271.010,18)	51.916,42	-	(219.093,76)

A 31 de diciembre de 2022, los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluían deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto, en euros:

Deterioros	Saldo al 31/12/2021	Corrección Valorativa por Deterioro	Salidas y Reducciones	Saldo al 31/12/2022
Clientes	(185.310,24)	(85.699,94)	-	(271.010,18)

El detalle de la antigüedad de los activos financieros y de su deterioro al 30 de junio de 2023, se muestra a continuación:

	No vencido	Vencido hasta 180 días	Más de 180 días	Saldo al 30/06/2023
Clientes terceros	6.836.297,37	1.828.331,50	443.545,16	9.108.174,03
Saldo deteriorado	-	-	(219.093,76)	(219.093,76)
Saldo neto	6.836.297,37	1.828.331,50	224.451,40	8.889.080,27

El detalle de la antigüedad de los activos financieros y de su deterioro al final del ejercicio 2022, se muestra a continuación:

	No vencido	Vencido hasta 180 días	Más de 180 días	Saldo al 31/12/2022
Clientes terceros	6.248.173,01	2.334.391,33	466.113,94	9.048.678,28
Saldo deteriorado	(8.263,68)	(24.148,23)	(238.598,27)	(271.010,18)
Saldo neto	6.239.909,33	2.310.243,10	227.515,67	8.777.668,10

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	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10.1)	12.014.428,37	12.809.947,18	4.485.284,76	5.516.302,49	16.499.713,14	18.326.249,67

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

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros Pasivos		Total	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10.1)	10.664.754,81	10.527.906,41	24.699.027,68	23.773.180,63	35.363.782,49	34.301.087,03

10.1) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

Su detalle a 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se indica a continuación, en euros:

	Saldos a 30/06/2023		Saldos a 31/12/2022	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	11.129.328,97	-	11.327.777,52
Acreedores varios	-	1.316.846,45	-	1.236.196,08
Anticipo de clientes	-	935.366,63	-	460.392,55
Total saldos por operaciones comerciales	-	13.381.542,05	-	13.024.366,15
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 10.1.1)	12.014.428,37	10.664.754,81	12.809.947,18	10.527.906,42
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 10.1.1)	1.216.983,92	641.883,93	1.488.770,57	619.510,57
Otros pasivos financieros (Nota 10.1.2)	3.268.300,85	8.195.473,10	4.027.531,92	8.946.178,71
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 24.1)	-	254.450,00	-	100.000,00
Préstamos y otras deudas	16.499.713,14	19.756.561,84	18.326.249,67	20.193.595,70
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	2.224.396,61	-	1.083.125,18
	-	1.281,99	-	-
Total saldos por operaciones no comerciales	16.499.713,14	21.982.240,44	18.326.249,67	21.276.720,88
Total débitos y partidas a pagar	16.499.713,14	35.363.782,49	18.326.249,67	34.301.087,04

10.1.1) Deudas con Entidades de Crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2023 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	6.947.706,63	12.014.428,37	18.962.135,00
Pólizas de crédito	3.692.410,30	-	3.692.410,30
Efectos descontados	24.637,88	-	24.637,88
Líneas confirming	-	-	-
Arrendamiento financiero	641.883,93	1.216.983,92	1.858.867,85
Total	11.306.638,74	13.231.412,30	24.538.051,04

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2022 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.965.015,66	12.809.947,18	15.774.962,84
Pólizas de crédito	4.979.285,89	-	4.979.285,89
Efectos descontados	35.237,15	-	35.237,15
Líneas confirming	2.548.367,70	-	2.548.367,70
Arrendamiento financiero	619.510,57	1.488.770,57	2.108.281,14
Total	11.147.416,97	14.298.717,75	25.446.134,72

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 4.750 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 Bank a.d. Beograd por importe de 793 millones de dinars serbios (6,7 millones de euros a cambio de 30 de junio de 2023) 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 6,6 millones de euros.

Pólizas de Crédito

Al 30 de junio de 2023, 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 2022), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 3.619.971,75 euros (4.979.285,90 euros en el ejercicio 2022).

Líneas de descuento

Al 30 de junio de 2023, 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 2022) de las cuales se ha dispuesto un total de 24.637,88 euros (35.237,15 euros en el ejercicio 2022).

Líneas de confirming

Al 30 de junio de 2023, el Grupo tiene contratadas líneas de confirming con un límite total de 3.365.000 euros (3.500.000 euros en el ejercicio 2022) de las cuales se ha dispuesto un total de 3.772.662,42 euros (2.548.368 euros en el ejercicio 2022), con autorización de los bancos donde se ha dispuesto en exceso (Caixabank y BBVA).

10.1.2) Otros Pasivos Financieros

La composición del epígrafe de “otros pasivos financieros” al 30 de junio de 2023, es la siguiente, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Plan financia tu Empresa	0,00	60.000,00	60.000,00
Préstamo Ministerio de Industria	504.485,43	2.017.941,74	2.522.427,17
Préstamo CDTI	201.414,00	1.190.359,10	1.391.773,10
Préstamo Be Spoke	2.668.278,99	0,00	2.668.278,99
Préstamo October España	270.071,66	0,00	270.071,66
Préstamo Bravo Capital	963.000,00	0,00	963.000,00
Préstamo Finalbion	583.333,34	0,00	583.333,34
Préstamo Bravo Capital II	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
Intereses y partidas pendientes de aplicación	259.339,67	0,00	77.008,63
Total	8.449.923,09	3.268.300,84	11.535.892,89

La composición del epígrafe de “otros pasivos financieros” al cierre del ejercicio 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	504.485,43	2.522.427,14	3.026.912,57
Préstamo CDTI	197.548,62	1.043.854,75	1.073.047,74
Préstamo Be Spoke	2.768.278,99	-	2.768.278,99
Préstamo October España	518.816,83	0,03	518.816,86
Préstamo Bravo Capital	963.000,00	401.250,00	1.364.250,00
Préstamo Finalbion	999.999,99	-	999.999,99
Préstamo Bravo Capital II	3.000.000,00	-	3.000.000,00
Intereses y partidas pendientes de aplicación	(5.951,15)	-	(5.951,15)
Total	8.946.178,71	4.027.531,92	12.973.710,63

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 2023.

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 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 2022.

Préstamo October España

Con fecha 10 de junio de 2019, una de las sociedades del Grupo firmó 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 2022, una de las sociedades del Grupo, suscribió 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 2022, una de las sociedades del Grupo, suscribió 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 suscribir otro de mayor importe y a largo plazo. Se establece un tipo de interés del 6% y su amortización se hubiese producido en junio 2023 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 2023 una de las sociedades del Grupo ha 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 2023, es el siguiente, en euros:

Vencimiento	30/06/2023
2024	2.758.553,59
2025	3.823.429,10
2026	6.305.004,65
2027	1.835.206,59
Resto	1.777.519,21
Total	16.499.713,14

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 2022, es el siguiente, en euros:

Vencimiento	31/12/2022
2024	4.585.090,12
2025	3.823.429,10
2026	6.305.004,65
2027	1.835.206,59
Resto	1.777.519,21
Total	18.326.249,67

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 2023 y para el ejercicio 2022:

	Ejercicio 2023 (6 meses)	Ejercicio 2022 (12 meses)
Periodo medio de pago a proveedores	49,23	82,09
Ratio de operaciones pagadas	46,72	69,76
Ratio de operaciones pendientes de pago	53,22	70,31
	Euros	Euros
Total pagos realizados	20.098.392,20	47.655.939,98
Total pagos pendientes	9.176.309,58	7.540.664,28

La información sobre las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad es la siguiente:

	Ejercicio 2023 (6 meses) Importe	Ejercicio 2022 (12 meses) Importe
Volumen Monetario Pagado	14.450.680,54	19.085.333,27
% sobre el total de pagos realizados	78,34%	47,89%
Número de facturas	4.145	4.689
% sobre el total de facturas	77,45%	59,97%

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

Las participaciones mantenidas a 30 de junio de 2023 en Empresas del Grupo, Asociadas y otras vinculadas no consolidadas corresponden, en euros, a:

Sociedad	% Participación Directa	Coste	Correcciones Valorativas	Valor Neto a 30/06/2023
Aquilon CYL, S.L.	7,16	385.358,71	-	385.358,71
Trichome Pharma, S.L.	10,96	237.186,00	-	237.186,00
Labiana Development, S.L.U.	100,00	54.506,08	(45.469,27)	9.036,81
The Sampling Solutions	2,05	50.000,00	-	50.000,00

El Grupo mantiene, además, a 30 de junio de 2023 una inversión financiera en Iberaval por importe de 29.970 euros.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2022 y a 30 de junio de 2023, 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 2022 en Empresas del Grupo, Asociadas y otras vinculadas no consolidadas correspondían, en euros, a:

Sociedad	% Participación Directa	Coste	Correcciones Valorativas	Valor Neto a 31/12/2022
Aquilon CYL, S.L.	7,16	385.358,71	-	385.358,71
Trichome Pharma, S.L.	10,96	161.850,00	-	161.850,00
Labiana Development, S.L.U.	100,00	54.506,08	(45.469,27)	9.036,81
The Sampling Solutions	2,05	50.000,00	-	50.000,00

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 2023 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.	30/06/2023	11.647	920.056,82	-	(212.613,47)	719.090,35
Trichome Pharma, S.L.	30/06/2023	5.118	549.488,28	-	(170.541,23)	384.065,05
The Sampling Solutions	30/06/2023	48.624,07	464.847,97	17.142,12	(235.362,92)	278.109,12
Labiana Development, S.L.U.	30/06/2023	54.507,08	(12.182,33)	-	-	42.324,75

El resumen de los fondos propios a 31 de diciembre 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.	31/12/2022	11.647,00	1.300.253,11	282.812,84	(493.459,58)	1.101.253,37
Trichome Pharma	31/12/2022	4.711,00	711.445,04	-	(371.561,76)	384.065,05
The Sampling Solutions, S.L.	31/12/2022	48.624,07	774.912,60	-	(310.264,63)	513.272,04
Labiana Development, S.L.	31/12/2022	54.507,08	(12.182,33)	-	-	42.324,75

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.

Thricome Pharma, SL

Trichome Pharma es una empresa farmacéutica líder especializada en el cultivo, desarrollo y comercialización de cannabis medicinal, así como de productos derivados del cáñamo para la salud y el bienestar del consumidor.

The Sampling Solutions, SL

The Sampling Solutions (TSS) es la primera empresa que, sin ser un laboratorio, está certificada en Europa para llevar a cabo la toma de muestras y las mediciones *in situ* necesarias para, a posteriori y sometidas a un análisis, detectar posibles contaminaciones ambientales, atmosféricas, del agua, alimentarias u hospitalarias, entre otras.

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 las sociedades participadas del Grupo del que la Sociedad es cabecera habían 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. No obstante, en los últimos años, las mencionadas sociedades han conseguido obtener líneas de financiación bancaria en forma de cuentas de crédito y líneas de descuento, que les han permitido tener una mayor capacidad financiera.

Sociedad ha llegado a un acuerdo de financiación con la entidad financiera de inversión, Miralta Finance Bank S.A., la situación de tesorería actual del Grupo es delicada, por lo que actualmente se encuentra en conversaciones con sus prestamistas para obtener nuevos calendarios y condiciones de refinanciación de su deuda; y por otro lado, adicionalmente, se encuentra en negociaciones con varias entidades de inversión para obtener nuevas fórmulas de financiación que permitan al Grupo hacer frente a sus obligaciones de pago presentes y futuras, a sus necesidades de inversión y a continuar con el normal desarrollo de la actividad.

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.

La subida del Euribor de estos últimos meses ha creado un incremento de intereses. La sociedad está haciendo un seguimiento de esta situación, pero de momento, no se plantea efectuar ningún

tipo de cobertura financiera para cubrir el riesgo de incremento significativo de estos tipos.

NOTA 14. FONDOS PROPIOS

14.1) Capital Social de la Sociedad Dominante

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 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.

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

A 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, las sociedades con participación superior o igual al 10% del capital social de la Sociedad Dominante son las siguientes:

30/06/2023			31/12/2022	
Accionista	Participación	Número de Acciones	Participación	Número de Participaciones
Bluecolt, S.A	40,39%	2.916.600	40,26%	2.907.277
Ortega Farming, S.L.	14,97%	1.080.685	14,97%	1.081.022
John William Nellis	12,67%	915.238	12,67%	915.238

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 2023, 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:

	30/06/2023	31/12/2022
Labiana Life, S.A.U.	(4.428.503,13)	2.851.800,80
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	2.999.090,55	739.780,42
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	(2.307.815,13)	282.515,21
Labiana México, S.A de C.V.	(348.645,56)	(412.587,67)
Zoleant ILAC	(1.983.492,27)	(1.055.031,19)
Ecuador-Labiana, S.A.	(32.797,79)	(21.270,88)
L.O. Vaccines, S.L.	(332.190,64)	(94.714,68)
	(6.434.353,97)	2.290.492,01

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. Dichas adquisiciones de acciones propias se han realizado a través del proveedor de liquidez GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. 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 Dominante desde su salida a cotización, se produjeron 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 supusieron, a 31 de diciembre de 2022 una disminución de reservas voluntarias por importe de 117.372,38 euros.

Durante el periodo de 6 meses terminado en 30 de junio de 2023 se han adquirido un total de 12.961 acciones. Al 30 de junio de 2023, la Sociedad Dominante mantiene 100.677 acciones propias por un importe de 302.031,64 euros (294.725,76 euros al cierre del ejercicio anterior) a un precio medio de mercado 3 euros por acción (3,36 euros por acción en el ejercicio anterior).

NOTA 15. EXISTENCIAS

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

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Saldo Inicial	918.048,43	914.551,29
Corrección del ejercicio	-	362.844,51
Reversión del ejercicio	-	(359.347,37)
Saldo Final	918.048,43	918.048,43

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 2023 son los que se detallan a continuación:

	Total Importe en Euros	Importe en Dólares Estadounidenses	Importe en Franco Suizos	Importe en Coronas Danesas	Importe en Libras Esterlinas	Importe en Dinares Serbios	Importe en Pesos Mexicanos	Importe en Liras Turcas
PASIVO CORRIENTE								
Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar	3.408.018,69	4.575.211,52	4.090,00	38.457,00	6.088,26	185.635.527,51	7.943.807,00	3.971.107,64
ACTIVO CORRIENTE								
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	651.657,07	74.941,66	-	-	-	53.506.329,50	2.360.560,00	18.752,17
Tesorería	24.513,91	4.599,67	-	-	-	901,00	283.847,00	122.353,99

Los saldos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2022, son los que se detallan a continuación:

	Total Importe en Euros	Importe en Dólares Estadounidenses	Importe en Libras esterlinas	Importe en Dinares Serbios	Importe en Pesos Mexicanos	Importe en Libras Turcas
PASIVO CORRIENTE						
Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar	2.193.024,35	758.488,24	6.678,17	166.185.117,06	22.500,00	1.215.272,11
ACTIVO CORRIENTE						
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	1.927.305,46	-	-	185.391.596,09	7.334.016,80	-
Tesorería	93.503,69	-	-	9.765.150,17	214.295,42	-

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera durante el periodo de seis meses finalizado en 30 de junio de 2023 son las que se detallan a continuación:

Clasificación por divisas									
	Total Importe en Euros	Importe en Dólares Estadounidenses	Importe en Francos Suizos	Importe en Libras esterlinas	Importe en Pesos Mejicanos	Importe en Liras Turcas	Importe en Dinares Serbios	Importe en Dólares canadienses	Importe en Coronas Danesas
Recepción de Mercaderías/Servicios	3.054.457,57	2.978.171,48	4.090,00	3.077,29	2.408.768,00	-	6.618.865,47	62.000,00	1.150.400,00
Entrega de Mercaderías/Servicios	432.781,62	124.005,15	-	-	3.895.901,00	-	10.515.346,44	-	-

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

[illegible]

NOTA 17. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente, en euros:

	30/06/2023		31/12/2022	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	1.236.980,83	-	923.429,40	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	382.699,29	-	399.277,70
	1.236.980,83	382.699,29	923.429,40	399.277,70
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.310.674,31	50.599,34	1.073.290,04	13.534,06
Retenciones por IRPF	-	227.718,86	-	345.990,64
Impuesto sobre sociedades	419.628,49	1.281,99	1.788.196,30	-
Organismos de la Seguridad Social	-	453.401,28	-	404.115,54
	1.730.302,80	733.001,47	2.861.486,34	763.640,24

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 2023, el Grupo tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeto desde el ejercicio 2018 hasta el periodo de seis meses finalizado en 30 de junio de 2023. 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.

En el año 2023, el Grupo se encuentra en consolidación fiscal. La matriz que consolida es Labiana Health, SA y las sociedades dependientes incluidas en grupo fiscal:

- Labiana Life Sciences, S.A.
- Labiana Pharmaceuticals, S.L.U
- Labiana Development, S.L.

Impuesto sobre Beneficios

El gasto a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2023 en concepto de Impuesto sobre Beneficios se ha calculado como sigue:

	Resultado Contable	(Gasto)/ Ingreso
Labiana Life, S.A.U.	(1.257.225,34)	416.395,60
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	469.999,24	(157.721,41)
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	(1.045.296,27)	-
Labiana Health, S.A.	(134.131,72)	54.877,24
Labiana México, S.A de C.V.	33.872,92	-
Zoleant ILAC	(123.759,00)	-
Ecuador-Labiana, S.A.	-	-
L.O. Vaccines, S.L.	(2.498,12)	-
Total	(2.059.038,29)	313.551,43

El gasto del ejercicio 2022 a 30 de junio, en concepto de Impuesto sobre Beneficios se calculó 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)	-
Total	(1.008.927,28)	(381.083,99)

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2023, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Generados	Aplicados	Regularización	Saldo al 30/06/2023
Impuestos diferidos activos	923.429,40	450.252,04	(136.700,61)	-	1.236.980,83
Créditos por bases imponibles	-	450.252,04	-	-	450.252,04
Otras provisiones no deducibles	574.562,53	-	(121.406,47)	-	453.156,06
Limitación deducibilidad amortización	185.233,47	-	(15.294,14)	-	169.939,33
Deducciones pendientes de aplicar	163.633,40	-	-	-	163.633,40
Impuestos diferidos pasivos	399.277,70	-	(16.578,41)	-	382.699,29
Libertad de amortización	356.912,28	-	(16.578,41)	-	340.333,87
Reversión valor cartera	42.365,42	-	-	-	42.365,42

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados en 2022, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2021	Generados	Aplicados	Regularizados	Saldo al 31/12/2022
Impuestos diferidos activos	1.440.423,86	756.284,75	(841.288,03)	(431.991,17)	923.429,41
Créditos por bases imponibles	379.758,65	-	-	(379.758,65)	-
Otras provisiones no deducibles	277.808,95	592.651,35	(295.897,76)	-	574.562,54
Limitación deducibilidad amortización	203.586,44	-	(18.352,97)	-	185.233,47
Deducciones pendientes de aplicar	579.269,82	163.633,40	(527.037,30)	(52.232,52)	163.633,40
Impuestos diferidos pasivos	322.905,61	76.372,09	-	-	399.277,70
Libertad de amortización	322.905,61	34.006,67	-	-	356.912,28
Efecto fiscal subvención de capital	-	42.365,42	-	-	42.365,42

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 2022. 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 de créditos fiscales por bases imponibles negativas

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, la Sociedad Dominante del Grupo ha activado créditos fiscales por bases imponibles negativas por importe de 450.252,04 euros, al entender que serán recuperables atendiendo a la normativa vigente.

Activación deducciones pendientes de aplicar

En el ejercicio anterior, las sociedades que componen el Grupo decidieron 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. Sin embargo, en el ejercicio 2022, dos de ellas, decidieron regularizar las deducciones activadas pendientes de aplicar al no tener una elevada probabilidad de recuperarlas en un periodo inferior al fijado por la normativa contable.

El Grupo registró en el ejercicio 2022 activos por impuesto corriente por importe de 702.396 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 2023 correspondientes a las sociedades del grupo, junto con la fecha de generación y vencimiento es el siguiente:

Año de Origen	Concepto	Euros	Vencimiento
2022	I+D	163.633,40	2040/2041

El desglose de las deducciones no activadas a 30 de junio de 2023, 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	38.173,00	2034/2035
2016	IT	22.447,64	2034/2035
2017	IT	21.298,13	2035/2036
2018	IT	43.605,49	2036/2037
2019	IT	45.917,17	2037/2038
2020	IT	32.070,39	2038/2039
2021	IT	-	2039/2040
2022	I+D	136.039,21	2040/2041
		339.551,03	

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:

	2023 (6 meses)	2022 (6 meses)
Consumos de mercaderías:		
Compras		
Nacionales	301.767,50	271.827,46
Intracomunitarias	520.283,92	760.132,32
Importaciones	194.447,41	285.011,64
Variación de existencias de mercaderías	108.585,48	(266.995,18)
	1.125.084,31	1.049.976,24
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
Compras		
Nacionales	6.182.372,72	5.205.172,29
Intracomunitarias	1.666.306,94	1.774.685,59
Importaciones	2.542.278,85	2.795.180,04
Variación de existencias de materias primas	(80.154,34)	260.765,57
	10.310.804,17	10.035.803,49
Trabajos realizados por otras empresas	479.067,13	548.575,25
Deterioro de materias primas	-	(147.023,22)
Total Aprovisionamientos	11.914.955,61	11.487.331,76

b) Cargas Sociales

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

	2023 (6 meses)	2022 (6 meses)
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.095.956,10	2.025.598,55
Otros gastos sociales	151.114,32	157.543,74
	2.247.070,42	2.183.142,29

NOTA 19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

El Grupo ha incurrido a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2023 en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente por importe de 107.613,27 euros (270.117,50 euros en ejercicio 2022). 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

LABIANA HEALTH ha firmado un acuerdo con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited para otorgar financiación a la Sociedad por un importe máximo de 25 millones de euros

Las principales características del contrato de financiación son:

- Principal: importe máximo agregado de 25 millones de euros, dividido en 2 tramos:
 - o Tramo A: hasta un importe máximo de 20 millones de euros.
 - o Tramo B: hasta un importe máximo de 5 millones de euros.
- Finalidad y disposición:
 - o Tramo A: la primera disposición de este tramo (75%, esto es 15 millones de euros) se destinada a cancelar deuda y el restante (25%, esto es 5 millones de euros) deberá destinarse a necesidades de circulante y a inversiones en I+D.
 - o Tramo B: en caso de que este tramo se ponga a disposición de la Financiada, deberá destinarse a financiar inversiones en CAPEX. Este tramo podrá disponerse hasta la fecha en que se cumplan 12 meses desde la fecha en que sea puesto a disposición de la Financiada.
- Vencimiento: 4 de agosto de 2027.
- Tipo de interés: el principal dispuesto pendiente devengará intereses a un tipo de interés igual al Euribor (con un mínimo del 0%) más un 5% anual y será exigible y pagadero en cada fecha de pago de intereses.
- Tipo de interés PIK: el principal dispuesto pendiente y el importe de principal que haya sido puesto a disposición pero que no haya sido todavía dispuesto devengará un tipo de interés del 7% anual, que se liquidará y será capitalizado en cada fecha de pago de intereses.

- Garantías: se han otorgado a favor de las Entidades Financiadoras en garantía (i) hipoteca mobiliaria sobre patentes de Labiana Pharma, (ii) hipoteca inmobiliaria sobre inmuebles de Labiana Life y Labiana Pharma, (iii) prenda sobre el 100% de las acciones de Labiana Life y el 100% de las participaciones de Labiana Pharma, (iv) prenda sobre las acciones de Labiana propiedad de los Accionistas de Referencia, que representan el 55,35% del capital social, (v) prenda sobre derechos de crédito derivados de cuentas y contratos de Labiana Health y Labiana Pharma.
- Ratio financiero requerido: la Financiada se obliga a que, a partir de diciembre de 2024 y durante la vigencia de la financiación, el ratio Deuda Permitida Neta / EBITDA sea menor o igual a 6,0x.
- contrato de warrants en virtud del cual está previsto que emita hasta 2.256.643 warrants a favor de las Entidades Financiadoras para poder suscribir hasta 2.256.643 acciones de la Sociedad representativas de hasta el 25% de su capital social. La emisión de warrants por parte de la Sociedad a favor de las Entidades Financiadoras se estructurará en 2 tramos:
 - o Tramo A: emisión de 1.805.314 warrants vinculada a la disposición del Tramo A del contrato de financiación. En la próxima Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad se someterá a aprobación la emisión de estos warrants.
 - o Tramo B: emisión de 451.329 warrants vinculada a la eventual disposición del Tramo B del contrato de financiación. En la próxima Junta General Extraordinaria de la Sociedad se someterá a aprobación autorizar al Consejo para ejecutar la emisión de estos warrants.
 - o Estos warrants conferirán a sus titulares la opción de suscribir 1 nueva acción por cada warrant a un precio de 3,90 euros por acción

Gracias a este acuerdo, el grupo Labiana ha sido capaz de cancelar diversas deudas a terceros y a entidades de crédito.

A parte de lo mencionado en párrafos anteriores, con posterioridad a 30 de junio de 2023, 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 2023, es como sigue, en euros:

Sociedad Dependiente	Resultados Individuales de las Sociedades	Participación Directa + Indirecta	Amortización Fondo de Comercio	Diferencias de conversión	Deterioros Saldos y Participaciones Grupos	Resultado Atribuido a Minoritarios	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante
Labiana Health, S.A.	(134.131,72)	-	-	-	-	-	(134.131,72)
Labiana Life Sciences, S.A.U.	(1.257.225,34)	100%	-	-	-	-	(1.257.225,34)
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	469.999,24	100%	-	-	-	-	469.999,24
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	(1.045.296,27)	100%	-	4.317,51	-	-	(1.040.978,76)
Labiana México, S.A de C.V.	33.872,92	95%	-	(64.824,83)	-	-	(30.951,91)
Zoleant ILAC	(123.759,00)	51%	-	(68,00)	-	60.641,91	(63.185,09)
Ecuador-Labiana, S.A.	-	100%	-	887,40	-	-	887,40
L.O. Vaccines, S.L.	(2.498,12)	100%	-	-	-	-	(2.498,12)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(2.059.038,29)		-	(59.687,91)	-	60.641,91	(2.058.084,30)

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 conversión	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)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(1.369.893,01)		(85.039,07)	(164.750,02)	-	184.728,42	(1.434.953,68)

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

El detalle de las subvenciones atribuibles al Grupo es el siguiente:

	30/06/2023	31/12/2022
Subvenciones por préstamos subvencionados	127.096,25	127.096,25

Subvenciones de tipo de interés

La Sociedad ha percibido por parte de diversos organismos públicos, préstamos a tipo de interés subvencionado o cero, los cuales, de acuerdo con la normativa contable vigente, deben registrarse a coste amortizando, reconociendo los intereses implícitos a cada operación. Se ha utilizado un tipo de interés de mercado del 3,5% para el cálculo del coste amortizado.

A 30 de junio de 2023 los préstamos concedidos por organismos oficiales, cobrados por la Sociedad a dicha fecha se resumen en el siguiente detalle:

Entidad Concesionaria	Fecha Concesión	Importe Concedido	Valor Actual Inicial	Subvención neta a 30/06/2023	Efecto Impositivo	Subvención bruta a 30/06/2023
CDTI	2018	1.279.703,05	1.073.047,74	127.096,25	42.365,42	169.461,66

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 2023 y a 31 de diciembre de 2022 se indica a continuación, en euros:

	30/06/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE	345.000,00	370.000,00
Otros Créditos a largo plazo	345.000,00	370.000,00
Ortega Farming, S.L.U.	335.000,00	335.000,00
Montjuïc Horses, S.L.	10.000,00	35.000,00
ACTIVO CORRIENTE	-	11.934,25
Otros Créditos a largo plazo	-	11.934,25
Ortega Farming, S.L.U.	-	11.488,36
Montjuïc Horses, S.L.	-	445,89
PASIVO CORRIENTE	(254.450,00)	(100.000,00)
Deudas a corto plazo	(254.450,00)	(100.000,00)
Ortega Farming, S.L.	(254.450,00)	(100.000,00)

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 periodo de seis meses finalizado en 30 de junio de 2023 y durante el ejercicio 2022 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 2023 y el ejercicio 2022, por cualquier concepto, ya sea personalmente o mediante sociedades controladas por los mismos, se detallan a continuación, en euros:

	2023 (6 meses)	2022 (6 meses)
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	212.055,48	200.326,18

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

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2022).

NOTA 25. OTRA INFORMACIÓN

La distribución del personal del grupo al término del periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2023 y del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, por categorías, es la siguiente:

	2023	2022
Directores y Gerentes	26	25
Profesionales y Técnicos	215	201
Comerciales y Vendedores	24	30
Obreros y Subalternos	174	182
Total personal al término del ejercicio	439	438

La distribución del personal a 30 de junio de 2023 con discapacidad igual o superior al 33%, es el siguiente:

	Hombres	2023 Mujeres	Total
Profesionales y Técnicos	1	4	5
Otros	-	-	-
Total personal al término del ejercicio	1	4	5

La distribución del personal a 31 de diciembre de 2022 con discapacidad igual o superior al 33%, es el siguiente:

	Hombres	2022 Mujeres	Total
Profesionales y Técnicos	1	1	2
Otros	-	-	-
Total personal al término del ejercicio	1	1	2

El número medio de personas empleadas durante el periodo de seis meses finalizado en 30 de junio de 2023 y el ejercicio 2022, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

	Hombres	30/06/2023 Mujeres	Total	Hombres	31/12/2022 Mujeres	Total
Directores y Gerentes	15	11	26	15	11	26
Profesionales y Técnicos	74	142	216	74	137	211
Comerciales y Vendedores	12	12	24	16	14	30
Obreros y Subalternos	96	77	173	104	78	182
Total personal al término del ejercicio	197	242	439	209	240	449

El desglose de los honorarios de auditoría correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 es el que se indica a continuación:

	2023 (6 meses)	2022 (6 meses)
Honorarios del auditor de cuentas por prestación de servicios de auditoría:	43.000	38.500
Honorarios del auditor de cuentas por otros servicios distintos (*)	38.000	10.150
Honorarios firmas de la red del auditor de cuentas por otros servicios distintos (**)	-	37.080
Total	81.000	85.730

(*) El importe de los honorarios por otros servicios corresponden a la verificación correspondiente a la revisión limitada de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2023 y al informe especial sobre el informe del Consejo de administración en relación con la emisión de warrants convertibles en junio de 2023, 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 periodo de seis meses finalizado en 30 de junio de 2023 y en el ejercicio 2022, por mercados geográficos, se muestra a continuación:

Descripción de la actividad	2023 (6 meses)		2022 (6 meses)	
	Euros	%	Euros	%
Nacional	8.426.374,41	29,61%	7.737.747,52	26,63%
Resto Unión Europea	16.605.355,31	58,35%	16.954.989,57	58,34%
Resto del Mundo	3.428.877,53	12,05%	4.368.450,48	15,03%
Total	28.460.607,25	100%	29.061.187,57	100%

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	2023 (6 meses)		2022 (6 meses)	
	Euros	%	Euros	%
Ingresos por venta de bienes	25.956.217,16	91,20%	25.693.031,61	88,41%
Ingresos por prestación de servicios	2.504.390,09	8,80%	3.368.155,96	11,59%
Total	28.460.607,25	100%	29.061.187,57	100%

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:

	2023 (6 meses)	2022 (6 meses)
Tipo de contrato		
Contratos a precio fijo	19.583.644,88	19.380.572,87
Contratos variables	8.876.962,37	9.680.614,70
Total	28.460.607,25	29.061.187,57

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:

	2023 (6 meses)	2022 (6 meses)
Duración del contrato		
Contratos a corto plazo	4.160.158,65	5.373.121,47
Contratos a largo plazo	24.300.448,60	23.688.066,10
Total (*)	28.460.607,25	29.061.187,57

	2023 (6 meses)	2022 (6 meses)
Calendario de transferencia		
En un momento del tiempo	4.022.420,86	3.368.155,96
A lo largo del tiempo	24.438.186,39	25.693.031,61
Total	28.460.607,25	29.061.187,57

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:

	2023 (6 meses)	2022 (6 meses)
Canales de venta		
Distribuidores o mayorista	3.509.995,86	5.495.044,43
Retailers o minoristas	1.290.523,01	940.296,50
Venta directa	23.660.088,38	22.625.846,64
Total	28.460.607,25	29.061.187,57

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

La información contenida en este informe correspondiente al periodo enero-junio 2023 ha sido elaborado por Labiana Health S.A. (en adelante, Labiana) y presenta el Informe de Gestión a 30 de junio de 2023.

La información que contiene este Informe de resultados ha sido preparada por Labiana e incluye información financiera extraída de las cuentas del primer semestre de Labiana Health, S.A., correspondientes al periodo enero-junio 2023, auditadas por Auren Auditores, S.L.

1. LABIANA HEALTH, PERFIL DE COMPAÑÍA

Labiana Health es la empresa cabecera de un grupo farmacéutico español que se dedica al desarrollo, fabricación y comercialización de medicamentos en las áreas de salud animal y salud humana.

Desde su fundación en el año 1958 como grupo especializado en productos de nutrición animal, Labiana ha experimentado un continuo proceso de crecimiento, diversificación e internacionalización, convirtiéndose hoy en día en un grupo farmacéutico de referencia que destaca como:

- CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization) prestando servicios a terceros de desarrollo y fabricación de medicamentos en una amplia variedad de presentaciones, con especialización en formas farmacéuticas sólidas, estériles, en solución y liofilizadas y autorizaciones especiales como psicótropos, estupefacientes y hormonales.
- Fabricante de un amplio catálogo de productos propios tanto para salud animal como humana. Destaca especialmente la Fosfomicina Trometamol (salud humana), producto que ha sido clave en el desarrollo y crecimiento de Labiana en los últimos años.

En la actualidad, Labiana está formada por 5 empresas operativas principales que dan empleo a una plantilla de 439 empleados, operan seis plantas de fabricación (dos de las cuales se ubican en España y cuatro en Serbia), trabajan con más de 300 grupos farmacéuticos líderes nacionales e internacionales y cuentan con un portafolio de medicamentos propios de más de 50 productos entre los que sobresale la Fosfomicina Trometamol (antibiótico para las infecciones urinarias) en salud humana.

Labiana queda estructurado de la siguiente manera para dirigirse a sus dos mercados de referencia, salud animal y salud humana:

Negocio	Salud Animal					Salud Humana				
Principales Compañías										
Empleados a 31/12/22	195	69	4	1	163					
Principales Clientes										
Plantas de fabricación	1 planta en Terrasa (EU-GMP)		4 plantas en Serbia (3 EU-GMP y 1 Serbia-GMP)			1 planta en Corbera de Llobregat (EU-GMP)				
Principales Productos Propios										
Cifra de negocio 2022	13.861.257,04 (48,7% total Grupo)					14.599.350,21€ (51,3% total Grupo)				

Actualmente, los productos de Labiana se comercializan en más de 150 países a nivel global, gracias a sus plantas de fabricación GMPs (“Good Manufacturing Practice”) en España y Serbia, sus filiales internacionales en Serbia, Turquía y México, su creciente red de clientes multinacionales y sus acuerdos de licencia con distribuidores internacionales para la venta de sus productos propios.

El 24 de junio de 2022, Labiana Health debutó en BME Growth con un objetivo de financiación de 20 millones. Sin embargo, la situación de inestabilidad de los mercados reforzada por la guerra de Ucrania y la crisis energética y de suministro de materias primas, influyeron en el proceso de captación que finalmente se cerró en tan solo 5 millones de euros.

Desde entonces, la empresa siguió buscando la financiación necesaria para garantizar su plan de crecimiento. Para ello, Labiana ha dedicado importantes recursos humanos y materiales en este proceso de búsqueda de financiación que finalmente se han visto correspondidos en la materialización de la firma con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited el pasado 4 de agosto, si bien, esta operación llega cuatro meses más tarde de lo previsto inicialmente.

2. RESULTADOS DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2023

- **Resultados operativos y financieros**

Con la premisa del retraso del acuerdo alcanzado en agosto analizamos las principales diferencias del resultado de este primer semestre comparado con el primer semestre del año anterior.

Tanto la priorización de recursos como la dilación del proceso de financiación ha tenido una repercusión en el *Time to Market* que se refleja en los resultados operativos y financieros del primer semestre que cierra a 30 de junio. Las ventas han ascendido a 28,46M€, un 2,1% por debajo del mismo periodo del año anterior (29,06M€).

A esto hay que sumar la subida de costes de materiales que no se han podido repercutir de manera directa e inmediata a clientes y que se sigue normalizando durante el segundo semestre. Este incremento de costes ha supuesto que la partida de aprovisionamientos sufra un incremento de un 3,7% pasando de 11,49M€ del primer semestre de 2022 a 11,91M€ en este semestre del 2023.

También hay que añadir la menor capitalización de proyectos de I+D como consecuencia del cambio de criterio contable aplicado a partir del ejercicio 2022, pasando de 827,8 miles de euros para el periodo del 2022 a 724,8 miles de euros para el mismo periodo del 23.

Todo ello ha tenido un efecto directo sobre el EBIDTA que ha pasado de los 2,34M€ del primer semestre del 2022 a 1,09M€ en este periodo.

A esta disminución del EBITDA hay que sumarle el incremento de las amortizaciones en un 25,4% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido tanto al cierre de proyectos I+D, como es el caso de la puesta en marcha de la nueva ruta de síntesis para la Fosfomicina Trometamol, como a la amortización de inversiones materiales que ya están operativas, como es la nueva línea de alta productividad de ampollas de Labiana Pharma.

La nota positiva es la reversión del deterioro realizado en 2022 de un proyecto de I+D relativo a un producto biológico explicado también en las notas de la memoria gracias a la entrada de un CDTI concedido por el Ministerio de Ciencia e Innovación. Este CDTI mejora la viabilidad económica del proyecto y por eso, se ha tomado la decisión de eliminar el deterioro.

Todo ello tiene a su vez una repercusión sobre el EBIT de la Compañía que pasa de los 116,7 miles de euros del 1S22 a 1.127,6 miles de euros en negativo para este año.

En lo que se refiere a la partida de diferencias de cambio, se aprecia una sensible mejora del 92,1% pasando de una pérdida de 485 miles de euros a un ingreso de 3,2 miles de euros, en la que han influido tanto las mejoras del cambio del euro frente al dólar durante todo el periodo, como las medidas correctoras a nivel contable que se han introducido en Zoleant (la compañía cambió su moneda funcional a euros para evitar fluctuaciones) para minimizar los efectos del tipo de cambio frente al proceso de deflación que está registrando la economía turca.

En cuanto a los gastos financieros, se han visto incrementados principalmente como consecuencia de las subidas del EURIBOR pasando de 1,04M€ del 1S22 a 1,30M€ a junio de 2023.

Todas estas razones han llevado a que el resultado del grupo caiga de menos 1,62M€ a 2,12ME.

- **Gestión del capital y financiación**

El primer periodo del año ha venido marcado por la priorización de recursos destinados a la operación de financiación por parte de Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited que ha conllevado a una dilación del *Time to Market* de la empresa minorando la facturación

correspondiente al primer semestre del ejercicio.

El acuerdo por parte de Labiana Health como cabecera de grupo con Miralta Finance Bank y Blantyre Capital se ha explicado detalladamente en la memoria, en el apartado de Hechos posteriores.

Desde el punto de vista de la estructura de capital y financiación, en este periodo se ha priorizado el pago de deuda financiera mientras que se finalizaba la negociación con Miralta y Blantyre, lo que se refleja en la disminución de la partida de Deuda financiera que pasó de 38,5M€ a 36,26M€; es decir, una reducción de más de dos millones doscientos cincuenta mil euros.

A su vez, las partidas de Inmovilizado se han visto minorada a consecuencia de las amortizaciones del periodo ya mencionadas, pasando el intangible de los 9,04M€ del 1S22 a los 8,80M€ del 1S23 y el material de los 20,64M€ del 1S22 a los 20,44M€ del 1S23.

Destacamos el descenso de la partida de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar por la entrada en vigor de medidas específicas para mejorar la gestión del cobro de clientes (menor DSO), lo que ha hecho que mejoremos en un 9% con respecto al semestre anterior esta misma partida.

Por el contrario, la partida de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar ha sufrido un incremento de un 9,9% debido a las periodificaciones de las pagas extras de los trabajadores. Este efecto quedará revertido a final de año.

3. EVOLUCIÓN DE LOS SEGMENTOS DE NEGOCIO Y MERCADOS EN 1S 2023

- **Salud Animal (CDMO y Vademécum Propio)**

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2023, la división de salud animal alcanzó una cifra de negocio de 13,86M€ lo que supone un 48,7% del total de cifra de negocio de Labiana Health (siendo el 31,28% lo que corresponde a CDMO y 17,42% lo que corresponde a producto) y un 1,83% menos respecto al mismo periodo del año anterior.

Desde el punto de vista operativo, la división de salud animal (Labiana Life Sciences, Zavod Subotica y Zoleant), tiene en vigor en la actualidad 660 registros con presencia en más de 62 países. En el primer periodo del año se han aprobado 37 nuevos registros y hay otros 104 en tramitación, de los que se esperan que 31 se cierren con éxito en lo que queda de ejercicio.

Producto Propio: En el caso de producto propio, el semestre cierra con una caída del 7,7% respecto al mismo período del año anterior. En este caso son tres los principales factores a tener en cuenta:

1. Las consecuencias del impacto de la situación política en Argelia e Irán que ha paralizado la actividad comercial de la Compañía en ambos países.
2. El descenso en la facturación de Chile debido a un problema burocrático temporal del distribuidor que ya se ha resuelto en el segundo semestre, restableciéndose el suministro a este destino, si bien ha ocasionado una dilación de sus pedidos del primer al segundo semestre.

3. En Serbia se ha priorizado el pago de deuda ante el retraso sufrido en la entrada de capital que ha conllevado un retraso en la facturación.

No obstante, si bien este primer semestre se cierra con una menor facturación en Salud Animal, es importante tener en cuenta que:

1. Pese a que la entrada en vigor del nuevo Reglamento sobre medicamentos de uso veterinario durante el ejercicio anterior fue una de las cuestiones que afectó a la facturación de dicho periodo, la Compañía estima que, una vez que este Reglamento ya ha sido definitivamente implantado y ha sido asimilado por parte de los profesionales de la salud animal, está teniendo un efecto positivo para Labiana ya que, dado que este nuevo Reglamento promueve la medicación individualizada y específica para cada dolencia y animal y Labiana cuenta con la mayor fábrica de inyectables de España y una de las principales de Europa, puede verse favorecida por este aspecto.
2. Se consolida el mercado de producto propio en Europa: Por cercanía, estabilidad política y precios de mercado, Labiana está apostando por los mercados europeos en su vademécum propio, como indica la alta actividad regulatoria de la Compañía en esta área geográfica en la que en este primer semestre ya se han aprobado 22 nuevas autorizaciones de mercado en el territorio europeo (un 62% del total de las MAs que se han aprobado en 1S23), se han presentado otras nuevas 24 MAs (que representan el 57,1% del total nuevas MAs presentadas) y están en trámite otras 18. Se espera que al cierre del periodo la Compañía pueda sumar otras 9 nuevas MAs al total de autorizaciones de mercado activas que tiene en el territorio europeo.

CDMO: En el caso de CDMO, la división de salud animal ha conseguido mantener su facturación respecto al primer semestre del año anterior. Destaca en este periodo la entrada de 11 nuevos proyectos de CDMO, algunos de los cuales ya han iniciado su producción y otros ya han comenzado su fase de transferencia.

- **Salud Humana (CDMO y Vademécum Propio)**

Durante el 1S23, la facturación de la división de Salud Humana se ha incrementado en un 1,83% pasando de los 14,37M€ del 1S22 a los 14,60M€ del 1S23.

Producto Propio: En el mercado exterior se ha cerrado un nuevo acuerdo en Alemania, territorio en el que con ésta, la Compañía ya tiene 2 MAs activas, ganando con una de estas MAs el tender para dos años. Adicionalmente, se ha incorporado un nuevo Distribuidor en Francia capitalizando un mayor *Market Share* en este país.

También es importantes destacar la tendencia de crecimiento de Fosfomicina a nivel global en mercados importantes donde Labiana ha estado durante varios años como Canadá, lo cual afecta también muy positivamente la tendencia de ventas.

En lo que refiere a la evolución en nuevos territorios, como es el caso de LATAM, una vez que se han realizado todas las correspondientes transferencias y lotes de producto, el producto propio de Labiana crece un 268% en esta área geográfica en la que se introdujo la fosfomicina durante el ejercicio pasado.

CDMO: El año 2022 se cerró con un importante incremento en los costes que minoró el margen de la compañía a consecuencia de la crisis energética, la escasez de algunos componentes derivados del Covid19 y la guerra de Ucrania a lo que se sumó el excedente de acopio de producto que realizaron algunos clientes durante el Covid19.

En el primer semestre de 2023 se ha seguido trabajando para normalizar los efectos, ya prácticamente residuales, de algunos de estos impactos como son el acopio de producto durante Covid19 que aún afectaba a algunos clientes, así como la regularización de precios. Por este motivo, el ritmo histórico de pedidos ya casi está restablecido y la Compañía ha estado y sigue trabajando con los clientes para ir adecuando los precios a la nueva situación de mercado.

4. CONCLUSIONES DE LA GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2023

Labiana Health debutó en BME Growth con un objetivo de financiación de 20 millones. Por diversos motivos ajenos a la compañía (guerra de Ucrania, crisis energética o falta de suministro de materias primas), ese proceso de captación de financiación se quedó en sólo 5 millones de euros.

Para suplir esa necesidad de financiación, Labiana ha seguido buscando la financiación necesaria para garantizar su plan de crecimiento. Para ello, Labiana ha dedicado importantes recursos en este proceso de búsqueda de financiación que finalmente se han visto correspondidos en la materialización de la firma con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited el pasado 4 de agosto.

Esta operación, prevista para llevarse a cabo 4 meses antes, ha provocado que las perspectivas de resultados hayan sido inferiores a las planificadas en el inicio del ejercicio. Si bien es cierto, que en el segundo semestre ya se está viendo reflejado el efecto del acuerdo con Miralta en cuestión de resultados.

En resumen, el período reportado ha sido un desafío para Labiana. Sin embargo, es crucial destacar que, a pesar de las adversidades, el Grupo ha mantenido su compromiso con la mejora continua y la sostenibilidad a largo plazo.

Nuestro enfoque principal ha sido trabajar incansablemente en mejorar nuestro EBITDA, comprendiendo que esta métrica es fundamental para nuestra estabilidad financiera y crecimiento futuro.

A través de la optimización de costos, la diversificación de ingresos y la búsqueda de eficiencias operativas, hemos implementado medidas significativas que esperamos tengan un impacto positivo en el próximo semestre.

Es alentador observar que nuestras iniciativas ya han comenzado a mostrar algunos signos de progreso. A pesar de las pérdidas, hemos observado una tendencia hacia la estabilización y, en algunos casos, un ligero crecimiento en ciertos segmentos del negocio. Estos indicios nos dan confianza en la efectividad de nuestras estrategias y nos motivan a seguir adelante con determinación y persistencia.

Mirando hacia el futuro, Labiana se compromete a mantener un enfoque disciplinado en la gestión financiera, a seguir buscando oportunidades para la innovación y a fortalecer nuestras

relaciones con clientes y socios comerciales. Estamos conscientes de los desafíos que enfrentamos, pero también creemos firmemente en el potencial de nuestra empresa para superar estos obstáculos y emerger más fuertes.

Agradecemos profundamente el arduo trabajo y la dedicación de nuestro equipo, así como la confianza continua de nuestros accionistas y clientes. Con su apoyo y nuestra determinación colectiva, estamos seguros de que superaremos las dificultades actuales y alcanzaremos nuestros objetivos.

HECHOS POSTERIORES

LABIANA HEALTH ha firmado un acuerdo con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited para otorgar financiación a la Sociedad por un importe máximo de 25 millones de euros

Las principales características del contrato de financiación son:

- Principal: importe máximo agregado de 25 millones de euros, dividido en 2 tramos:
 - o Tramo A: hasta un importe máximo de 20 millones de euros.
 - o Tramo B: hasta un importe máximo de 5 millones de euros.
- Finalidad y disposición:
 - o Tramo A: la primera disposición de este tramo (75%, esto es 15 millones de euros) se destinada a cancelar deuda y el restante (25%, esto es 5 millones de euros) deberá destinarse a necesidades de circulante y a inversiones en I+D.
 - o Tramo B: en caso de que este tramo se ponga a disposición de la Financiada, deberá destinarse a financiar inversiones en CAPEX. Este tramo podrá disponerse hasta la fecha en que se cumplan 12 meses desde la fecha en que sea puesto a disposición de la Financiada.
- Vencimiento: 4 de agosto de 2027.
- Tipo de interés: el principal dispuesto pendiente devengará intereses a un tipo de interés igual al Euribor (con un mínimo del 0%) más un 5% anual y será exigible y pagadero en cada fecha de pago de intereses.
- Tipo de interés PIK: el principal dispuesto pendiente y el importe de principal que haya sido puesto a disposición pero que no haya sido todavía dispuesto devengará un tipo de interés del 7% anual, que se liquidará y será capitalizado en cada fecha de pago de intereses.
- Garantías: se han otorgado a favor de las Entidades Financiadoras en garantía (i) hipoteca mobiliaria sobre patentes de Labiana Pharma, (ii) hipoteca inmobiliaria sobre inmuebles de Labiana Life y Labiana Pharma, (iii) prenda sobre el 100% de las acciones de Labiana Life y el 100% de las participaciones de Labiana Pharma, (iv) prenda sobre las acciones de Labiana propiedad de los Accionistas de Referencia, que representan el 55,35% del capital social, (v) prenda sobre derechos de crédito derivados de cuentas y contratos de Labiana Health y Labiana Pharma.
- Ratio financiero requerido: la Financiada se obliga a que, a partir de diciembre de 2024 y durante la vigencia de la financiación, el ratio Deuda Permitida Neta / EBITDA sea menor o igual a 6,0x.

- contrato de warrants en virtud del cual está previsto que emita hasta 2.256.643 warrants a favor de las Entidades Financiadoras para poder suscribir hasta 2.256.643 acciones de la Sociedad representativas de hasta el 25% de su capital social. La emisión de warrants por parte de la Sociedad a favor de las Entidades Financiadoras se estructurará en 2 tramos:
 - o Tramo A: emisión de 1.805.314 warrants vinculada a la disposición del Tramo A del contrato de financiación. En la próxima Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad se someterá a aprobación la emisión de estos warrants.
 - o Tramo B: emisión de 451.329 warrants vinculada a la eventual disposición del Tramo B del contrato de financiación. En la próxima Junta General Extraordinaria de la Sociedad se someterá a aprobación autorizar al Consejo para ejecutar la emisión de estos warrants.
 - o Estos warrants conferirán a sus titulares la opción de suscribir 1 nueva acción por cada warrant a un precio de 3,90 euros por acción

Gracias a este acuerdo, el grupo Labiana ha sido capaz de cancelar diversas deudas a terceros y a entidades de crédito.

A parte de lo mencionado en párrafos anteriores, con posterioridad a 30 de junio de 2023, 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, durante el periodo de 6 meses terminado en 30 de junio de 2023 se han adquirido un total de 12.961 acciones. Al 30 de junio de 2023, la Sociedad Dominante mantiene 100.677 acciones propias por un importe de 302.031,64 euros (294.725,76 euros al cierre del ejercicio anterior) a un precio medio de mercado 3 euros por acción (3,36 euros por acción en el ejercicio anterior).

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 79.

Madrid, 30 de octubre de 2023
El Consejo de Administración

DocuSigned by:

E0594C4B0CFB45A...

D. Manuel Ramos Ortega
Presidente

DocuSigned by:

4201A6C3EAA2474...

Dña. Sandra Villagrás 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

ANNEX 2

**Consolidated interim financial statements and management report as of June 30, 2023 together with
auditor's limited review report**



This document is a free translation of the official document published in the market in Spanish. For all purposes, the only valid document is the Spanish version published in the market.



LABIANA HEALTH, S.A. and subsidiaries

Consolidated interim financial statements for the six-month period ended June 30, 2023 together with the limited June 30, 2023 together with the limited review report.

LIMITED REVIEW REPORT ON CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2023

To the shareholders of LABIANA HEALTH, S.A. on behalf of the Board of Directors:

Introduction

We have carried out a limited review of the accompanying consolidated financial statements (hereinafter the interim financial statements) of LABIANA HEALTH, S.A. (hereinafter the "Parent Company") and subsidiaries (hereinafter the "Group"), which comprise the consolidated balance sheet at 30 June 2023, the consolidated income statement, statement of changes in equity and statement of cash flows, as well as the accompanying notes for the six-month period then ended. The Parent Company's directors are responsible for the preparation of these condensed interim financial statements in accordance with the regulatory financial reporting framework applicable to the entity in Spain (identified in Note 3 of the accompanying explanatory notes) and, in particular, with the accounting principles and criteria contained therein. Our responsibility is to express a conclusion on these interim financial statements based on our limited review.

Scope of review

We conducted our limited review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A limited review of interim financial statements consists of making inquiries, principally of personnel responsible for financial and accounting matters, and performing analytical and other review procedures. A limited review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with Spanish auditing standards and, accordingly, does not enable us to obtain assurance about whether all significant matters that might have been identified in an audit have come to our attention. Accordingly, we do not express an audit opinion on the accompanying consolidated interim financial statements.

Conclusion

As a result of our limited review, which should not be construed as an audit, nothing has come to our attention that causes us to conclude that the accompanying consolidated interim financial statements for the six months ended June 30, 2023 do not present, in all material respects, a true and fair view of the net worth and financial position of LABIANA HEALTH, S. A. and subsidiaries as of June 30, 2023, and their results and cash flows for the six months then ended, in accordance with the applicable financial reporting framework, and that the accompanying consolidated interim financial statements are fairly presented. A. and subsidiaries as of June 30, 2023, as well as their results and cash flows for the six-month period ended on that date, in accordance with the applicable financial reporting framework and, in particular, with the accounting principles and criteria contained therein.

Member of



Material uncertainty related to going concern

We draw attention to note 3.d of the notes to the financial statements, which indicates that the Group has been incurring consolidated losses amounting to 9,111 thousand euros in the year ended December 31, 2022 and 2,119 thousand euros in the six months ended June 30, 2023. Additionally, its consolidated working capital at 31 December 2022 and 30 June 2023 is negative by EUR 6,308 thousand and EUR 10,275 thousand, respectively. However, on August 4, 2023, a financing agreement has been closed which has allowed the cancellation of both long-term and short-term debts by extending the repayment terms and which the Group's management expects to be a good basis to start improving the situation by optimizing costs, increasing revenues and seeking operating efficiencies. As mentioned in Note 3.d, these events or conditions indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. Our conclusion has not been modified in relation to this matter.

Paragraphs on other issues

This report has been prepared at the request of the directors of LABIANA HEALTH, S.A. in connection with the publication of the half-yearly report required by BME GROWTH Circular 3/2020, as amended by Circular 2/2022, on "Information to be provided by companies incorporated for trading in the BME GROWTH segment of BME MTF EQUITY".

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.

Firmado
digitalmente por
33512049Z
JULIO LOPEZ LOPEZ (R:
(R: B87352357) B87352357)
Fecha: 2023.10.31
13:19:50 +01'00'

Julio López Vázquez

31 de octubre de 2023

Instituto de Censores Jurados
de Cuentas de España

AUREN AUDITORES SP,
S.L.P.

Núm. D012300793

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO
Sello distintivo de otras actuaciones

Member of

This document is a free translation of the official document published in the market in Spanish. For all purposes, the only valid document is the Spanish version published in the market.

**LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES**

CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2023 TOGETHER WITH
THE LIMITED REVIEW REPORT ON CONSOLIDATED
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

**LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES**

Interim Financial Statements and Report
Consolidated Financial Statements
as at 30 June 2023, together with the
Limited Review Report of States
Consolidated Interim Financial Statements

LIMITED REVIEW REPORT ON THE CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND NOTES FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2023:

Consolidated Balance Sheets as at 30 June 2023 and 31 December 2022
Consolidated Income Statements for the six months ended 30 June 2023 and the six months ended 30 June 2022.

Consolidated Statement of Changes in Equity for the six months ended 30 June 2023 and the six months ended 30 June 2022.

Consolidated Statement of Cash Flows for the six months ended 30 June 2023 and the six months ended 30 June 2022

Explanatory Notes to the Consolidated Interim Financial Statements at 30 June 2023

MANAGEMENT REPORT FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2023

LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AS AT 30 JUNE 2023

LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
AS AT 30 JUNE 2023 AND AS AT 31 DECEMBER 2022
(Expressed in euro)

ACTIVE	Notes to the Annual Report	30/06/2023	31/12/2022
NON-CURRENT ASSETS		31,895,634.97	32,022,310.16
Intangible assets	Note 6	8,793,022.06	9,044,489.59
Tangible fixed assets	Note 7	20,436,540.18	20,636,467.23
Land and buildings		5,419,172.37	5,540,577.49
Technical installations and other tangible fixed assets		12,408,656.11	13,096,432.78
Fixed assets under construction and advances		2,608,711.71	1,999,456.96
Long-term financial investments		1,429,091.90	1,417,923.95
Holdings in non-consolidated group companies and others	Note 12	767,461.36	641,907.53
Loans to non-consolidated group companies	Note 24.1	391,834.85	414,000.00
Other financial assets		269,795.69	362,016.42
Deferred tax assets	Note 17	1,236,980.83	923,429.40
CURRENT ASSETS		25,824,151.33	28,756,929.50
Stocks	Notes 9.2 and 15	13,036,278.78	13,832,903.19
Trade and other receivables		10,833,377.45	11,907,729.61
Customers for sales and services.	Notes 9.2 and 24.1	8,889,080.27	8,777,668.10
Sundry debtors	Note 9.2	82,758.61	126,847.64
Staff	Note 9.2	131,235.77	141,727.53
Current tax assets	Note 17	419,628.49	1,788,196.30
Other receivables from general government	Note 17	1,310,674.31	1,073,290.04
Short-term financial investments	Note 9.2	61,445.87	23,382.62
Short-term accruals		227,219.77	472,076.15
Cash and cash equivalents	Note 9.1	1,665,829.46	2,520,837.93
TOTAL ASSETS		57,719,786.30	60,779,239.66

LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
AS AT 30 JUNE 2023 AND AS AT 31 DECEMBER 2022
(Expressed in euro)

EQUITY AND LIABILITIES	Notes to the Annual Report	30/06/2023	31/12/2022
NET WORTH		4,661,533.45	6,906,651.35
Own funds		4,818,783.86	7,034,559.90
Capital	Note 14.1	722,125.50	722,125.50
Share premium	Note 14.2	8,198,233.23	8,198,233.23
Reserves and prior years' results	Note 14.3	4,672,854.81	5,061,044.82
Reserves in consolidated companies	Note 14.4	-6,414,314.38	2,290,492.01
(Treasury shares and shares of the Parent Company)	Note 14.5	-302,031.00	-294,725.76
Profit for the year attributable to the parent company	Note 21	-2,058,084.30	-8,942,609.90
Consolidated profit and loss		-2,118,726.21	-9,110,815.78
(Profit and loss attributable to minority interests)		60,641.91	168,205.88
Adjustments for changes in value		612,649.98	581,349.94
Grants, donations and legacies received	Note 23	127,096.25	127,096.25
External Partners	Note 5	-896,996.64	-836,354.73
NON-CURRENT LIABILITIES		16,959,316.78	18,807,861.04
Long-term provisions	Note 22	76,904.36	82,333.67
Long-term debts	Note 10.1	16,499,713.14	18,326,249.67
Amounts owed to credit institutions		12,014,428.37	12,809,947.18
Finance lease payables		1,216,983.92	1,488,770.57
Other financial liabilities		3,268,300.84	4,027,531.92
Deferred tax liabilities	Note 17	382,699.29	399,277.70
CURRENT LIABILITIES		36,098,936.06	35,064,727.27
Short-term debts	Note 10.1	19,756,561.84	20,193,595.70
Amounts owed to credit institutions		10,664,754.81	10,527,906.41
Finance lease payables		641,883.93	619,510.57
Other financial liabilities		8,449,923.09	9,046,178.71
Trade and other payables		16,338,940.13	14,871,131.58
Suppliers	Note 10.1	11,129,328.97	11,327,777.52
Sundry creditors	Note 10.1	1,316,846.45	1,236,196.08
Staff (outstanding salaries)	Note 10.1	2,224,396.61	1,083,125.18
Current tax liabilities	Note 17	1,281.99	-
Other debts to public administrations	Note 17	731,719.48	763,640.24
Customer advances	Note 10.1	935,366.63	460,392.55
Short-term accruals		3,434.10	-
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		57,719,786.30	60,779,239.66

LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES

RELATED PROFIT AND LOSS ACCOUNTS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDING 30 JUNE 2023 AND
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDING 30 JUNE 2022

(Expressed in euro)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	Notes to the Annual Report	30/06/2023	30/06/2022
Net turnover	Note 26	28,460,607.25	29,061,187.57
Net sales		25,956,217.16	25,693,031.61
Service provision		2,504,390.09	3,368,155.96
Change in stocks of finished goods and work in progress		-83,505.06	-166,771.11
Work carried out by the company on its fixed assets	Notes 6 and 7	724,842.02	827,798.50
Procurement	Note 18.a	-11,914,955.61	-11,487,331.76
Consumption of goods		-1,125,084.31	-1,049,976.24
Consumption of raw materials and other consumables		(10,310,804.17)	-10,310,804.17
Work carried out by other companies		-479,067.13	-548,575.25
Impairment of merchandise, raw materials and others procurement		-	-
Other operating income		1,268.43	8,973.84
Ancillary and other current revenues		1,268.43	8,973.84
Staff costs		-10,302,504.78	-9,929,158.38
Wages, salaries and similar		-8,055,434.36	-7,746,016.09
Social charges	Note 18.b	-2,247,070.42	-2,183,142.29
Other operating expenses		-5,795,031.94	-5,978,856.15
External services		-5,468,832.01	-5,820,374.42
Tributes		-243,395.69	-158,481.73
Losses, impairment losses and changes in provisions for commercial transactions		(82,804.23)	-82,804.23
Depreciation of fixed assets	Notes 6 and 7	-2,692,084.38	-2,147,372.58
Excess provisions		-	7,470.82
Impairment and gains/losses on disposal of fixed assets		477,178.60	-261,175.61
Impairments and losses		485,625.86	-
Gains/losses on disposals and other		-8,447.26	-261,175.61
Other results		-3,396.35	-51,480.99
OPERATING INCOME		-1,127,581.82	-116,715.85
Financial income		532,589	436,124.56
Financial expenses		-1,303,298.00	-1,039,517.55
Change in fair value of financial instruments		-10,016.01	-
Exchange rate differences		3,292.30	-485,981.84
Impairment and gains/losses on disposals of financial instruments		-	-32,507.43
FINANCIAL RESULT		-1,304,695.82	-1,121,882.26
PROFIT BEFORE TAX		-2,432,277.64	-1,238,598.11
Taxation of profits	Note 17	313,551.43	-381,083.99
CONSOLIDATED RESULT FOR THE YEAR		-2,118,726.21	-1,619,682.10
Profit attributable to minority interests	Note 5	-60,641.91	-184,728.42
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE PARENT COMPANY		-2,058,084.30	-1,434,953.68

LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

A) STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENDITURE
CONSOLIDATED FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2023 AND
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDING 30 JUNE 2022

(Expressed in euro)

	Notes to the Memory	2023	2022
RESULT OF THE ACCOUNT PROFIT AND LOSS ACCOUNT		(2,118,726.21)	(1,619,682.10)
Directly Charged Income and Expenditure to net worth:			
Conversion difference		31,300.04	116,970.87
TOTAL IMPUTED INCOME AND EXPENDITURE DIRECTLY IN EQUITY		31,300.04	116,970.87
Transfers to the profit and loss account:			
Grants, donations and legacies received (Note 23)		-	(55,062.00)
TOTAL TRANSFERS TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT		-	(55,062.00)
TOTAL RECOGNISED INCOME AND EXPENDITURE		(2,087,426.17)	(1,557,773.23)

LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES

RELATED CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDING 30 JUNE 2023 AND
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDING 30 JUNE 2022

(Expressed in euro)

	Capital Deeded	Premium for Broadcast	Reserves and Prior Years' Results	Reservations consolidated	(Own equity shares)	Result for the year attributed to The Company Dominant	Adjustments for translation differences	Subsidies	Partners External	Total
BALANCES AS AT 1 JANUARY 2022	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 recognised income and expenses	-	-	-	-	-	-1,434,953.68	116,970.86	-55,062.00	-184,728.41	-1,557,773.23
Transactions with partners or owners	103,337.90	5,063,557.10	-15,101.27	-	-304,000.00	-	-	-	-	4,847,793.73
Capital increase	103,337.90	5,063,557.10	-	-	-	-	-	-	-	5,166,895.00
Treasury share transactions (net)	-	-	-15,101.27	-	-304,000.00	-	-	-	-	-319,101.27
Other changes in equity:	-	-	-245,697.36	-1,463,959.47	-	1,775,239.64	-	-	-	65,582.81
Distribution of previous year's results	-	-	-245,697.36	-1,529,542.27	-	1,775,239.64	-	-	-	-
Other variations	-	-	-	65,582.80	-	-	-	-	-	65,582.80
BALANCES AS AT 30 JUNE 2022	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
BALANCES AS AT 1 JANUARY 2023	722,125.50	8,198,233.23	5,061,044.82	2,290,492.01	-294,725.76	-8,942,609.89	581,349.94	127,096.25	-836,354.73	6,906,651.37
Total recognised income and expenses	-	-	-	-	-	-2,058,084.30	31,300.04	-	-60,641.91	-2,087,426.17
Transactions with partners or owners	-	-	-33,383.98	-	-7,305.24	-	-	-	-	-40,689.22
Capital increases	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other transactions with partners or owners (own shares held)	-	-	-33,383.98	-	-7,305.24	-	-	-	-	-40,689.22
Other changes in equity:	-	-	-354,806.02	-8,704,806.39	-	8,942,609.89	-	-	-	-117,002.52
Distribution of previous year's results	-	-	-366,935.15	-8,575,674.74	-	8,942,609.89	-	-	-	-
Other variations	-	-	12,129.13	-129,131.65	-	-	-	-	-	-117,002.52
BALANCE AT THE END OF 2023	722,125.50	8,198,233.23	4,672,854.81	-6,414,314.38	-302,031.00	-2,058,084.30	612,649.98	127,096.25	-896,996.64	4,661,533.45

LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES

RELATED CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDING 30 JUNE 2023 AND
TO THE FINANCIAL YEAR 2022

(Expressed in euro)

	2023 (6 months)	2022 (6 months)
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	3,268,515.57	-1,240,715.76
Profit for the year before tax	-2,432,277.64	-1,238,598.11
Adjustments to the result	3,473,250.26	9,810,577.02
Depreciation of fixed assets	2,692,084.37	2,408,548.19
Valuation adjustments for impairment	-402,821.63	-147,023.22
Allocation of subsidies	-5,429.32	-55,062.00
Results of disposals and disposals of fixed assets	8,447.26	-
Financial income	-5,325.89	-436,124.56
Financial expenses	1,303,298.00	1,039,517.55
Other income and expenses	-117,002.53	-
Changes in working capital	2,063,536.71	-1,992,866.72
Stocks	801,693.09	-2,414,768.86
Debtors and other receivables	-511,077.62	-4,163,960.47
Other current assets	244,856.38	-414,700.58
Creditors and other accounts payable	1,524,630.77	4,971,434.10
Other current liabilities	3,434.10	29,129.09
Other cash flows from operating activities	164,066.24	-819,106.89
Interest payments	-1,303,298.00	-1,039,517.55
Charging interest	5,325.89	436,124.56
Income tax collections (payments)	1,461,978.35	-199,217.84
Other (payments)/collections	-	-16,496.06
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	-1,809,248.42	1,108,901.82
Investment payments	-1,839,815.31	-2,403,682.84
Intangible assets	-666,689.24	-872,557.25
Tangible fixed assets	-1,133,910.87	-1,044,625.59
Other financial assets	-39,215.20	-486,500.00
Divestment proceeds	30,566.88	3,512,584.66
Intangible assets	10,411.07	-
Tangible fixed assets	20,155.81	-
Other financial assets	-	3,512,584.66
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	-231,427,562	2,883,940.56
Proceeds from and payments for equity instruments	-40,689.22	4,866,895.00
Capital increases	-	5,166,895.00
Sale/(Acquisition) of own shares	-40,689.22	-300,000.00
Proceeds and payments for financial liability instruments	-2,273,586.40	-1,982,954.44
Broadcast	760,839.00	1,500,000.00
Amounts owed to credit institutions	760,839.00	-
Other debts	-	1,500,000.00
Repayment and amortisation of:	-3,034,425.40	-3,482,954.44
Amounts owed to credit institutions	-1,420,152.86	-550,900.34
Other debts	-1,614,272.54	-2,932,054.10
EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES	-	-
NET INCREASE/DECREASE IN CASH OR CASH EQUIVALENTS	-855,008.48	2,752,126.62
Cash or cash equivalents at beginning of the year	2,520,837.93	3,283,159.26
Cash or cash equivalents at year end	1,665,829.46	6,035,285.88

LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED EXPLANATORY NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AS AT 30 JUNE 2023

NOTE 1. INCORPORATION, BUSINESS AND LEGAL STATUS OF THE PARENT COMPANY

a) Incorporation and registered office of the parent company

LABIANA HEALTH, S.A. (formerly **SEVEN PHARMA, S.L.**) (hereinafter "the Company"), was incorporated in Madrid on 18 December 2017, the date on which the deed of transfer of domicile, acquisition of nationality, change of name and amendment of articles of association to Spanish law was notarised. Until that date, the Company was called Seven Pharma, B.V. and was domiciled in Rotterdam (The Netherlands). Its current registered office is in Madrid, Avenida de Europa, 34 letter D, first floor, Pozuelo de Alarcón.

On 21 December 2021, the Board of Directors of the Company approved the transformation of the Company into a Public Limited Company. On 28 February 2022, the application for registration was filed with the Madrid Mercantile Registry and the transformation was effectively registered on 10 March 2022.

b) Activity of the Parent Company

According to the Parent Company's Articles of Association, its business activity shall be aimed at:

- Participating in the financing or having any other interest in, or directing the management of, other legal entities, partnerships, or companies.
- Providing guarantees and assuring the performance thereof or otherwise assuming liability, joint and several or otherwise, for or in connection with the obligations of Group companies or third parties.
- To do everything that, in the broadest sense of the word, is related to or can lead to the achievement of that objective.

c) Activity of Group companies

The main activity of the subsidiaries consists of the marketing of its own veterinary products, the provision of manufacturing services of pharmaceutical and veterinary products for third parties, the provision of services aimed at the renewal of product registrations, the creation and updating of dossiers and advice on procedures with the health authorities for third parties and its own, the development of new pharmaceutical and veterinary products, and reformulations of existing products, as well as any other activity related to the aforementioned corporate purpose.

d) Legal Regime of the Parent Company

The Parent Company is governed by its Articles of Association and by the Capital Companies Act in force.

e) BME MTF Equity BME Growth segment listing

On 9 February 2022, the Parent Company approved at its Shareholders' Meeting the transformation of the Company into a public limited company, as well as the request to include all of the Parent Company's shares outstanding at that time in the BME Growth segment of BME MTF Equity, as well as those issued between the date of said Meeting and the effective date of listing of the shares.

On 22 June 2022, the Board of Directors of Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación, S.A. approved the incorporation of 7,221,255 shares of 0.10 euro par value each into the BME Growth segment of BME MTF Equity with effect from 24 June 2022. The Parent Company appointed Norgestión, S.A. as Registered Advisor and GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. as Liquidity Provider. On 28 February 2023, the Company's Registered Advisor was changed to VGM Advisory Partners, S.L.U.

The Board of Directors of the Parent Company prepared the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2022 on 27 April 2023. Subsequent to that date and as the auditors of the Parent Company and the Group did not issue the audit report of the Parent Company and the Consolidated Financial Statements of the Group before 30 April 2023, on 2 May 2023 BME Growth suspended the listing of the Company.

The Company re-published the restated Annual Accounts on 30 June 2023 and on 3 July, the BME agreed to lift the suspension of trading in Labiana Health shares.

NOTE 2. GROUP COMPANIES

The Parent Company holds, directly or indirectly, interests in various domestic companies and directly and indirectly controls them. As indicated in Note 1, the Parent Company was already the owner of the subsidiaries' shareholdings in previous years. However, as it was domiciled outside Spain, it was not obliged to prepare consolidated annual accounts. Therefore, at 1 January 2018, the Group companies were consolidated for the first time. For accounting purposes, this date coincides with the partial spin-off and merger between two of the subsidiaries described in the following section.

a) Subsidiaries Included in the Consolidation Perimeter

Details of the subsidiaries included in the scope of consolidation for the six months ended 30 June 2023 using the full consolidation method are as follows:

	Percentage of Direct + Indirect Participation
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.	99.00
L.O. Vaccines, S.L.	100.00

The summary of the domicile and corporate purpose of the investee companies is as follows:

Society	Registered Office	Company object
Labiana Life, S.A.U.	Avenida Europa, 34-D, 1º planta, Madrid	Manufacture and constitution of pharmaceutical products
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	c/ Casanovas 27-31, Corbera de Llobregat, Barcelona	Manufacture and constitution of pharmaceutical products
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	Bulevar kralja Aleksandra 28, Belgrade, Republic of Serbia	Manufacture and marketing of pharmaceuticals
Labiana México, S.A de C.V.	City of Tejería (Veracruz)	Marketing of pharmacological products and the marketing of veterinary instruments.
Zoleant ILAC	Republic of Turkey	Manufacture, research and development, marketing, storage and packaging of animal pharmaceuticals.
Ecuador-Labiana, S.A.	Ecuador	Manufacture, research and development, marketing, storage and packaging of animal pharmaceuticals.

The objects and registered offices of the investees included in the scope of consolidation at 30 June 2023 are as follows:

Labiana Life Sciences, S.A.U.

Its main activity consists of the marketing of its own veterinary products, the provision of manufacturing services of pharmaceutical and veterinary products for third parties, the provision of services aimed at the renewal of product registrations, the creation and updating of dossiers and advice on procedures with the health authorities for third parties and its own, the development of new pharmaceutical and veterinary products, and reformulations of existing products, as well as any other activity related to the aforementioned corporate purpose. Its current registered office is in Madrid, at Avenida Europa, 34D.

Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.

Its main activity consists of the manufacture and constitution of pharmaceutical products, as well as activities in the fields of biotechnology, pharmaceuticals, cosmetics, chemicals and foodstuffs. Its industrial facilities are located in Corbera de Llobregat (Barcelona).

Veterinarski zavod a.d., Subotica

Its core business is the manufacture, research and development, marketing, storage and packaging of animal pharmaceuticals.

On 8 December 2020, Labiana South East Europe d.o.o. Beograd-Vracar and Veterinarski zavod a.d., Subotica were merged into Labiana South East Europe d.o.o. Beograd-Vracar. However, it has changed its name to Veterinarski zavod d.o.o. Subotica.

Labiana de México, S.A. de C.V.

Its main activity consists of the commercialisation of pharmacological products and the commercialisation of veterinary instruments. Its current address is in the city of Tejería (Veracruz, Mexico).

Zoleant ILAC

Its main activity consists of manufacturing, research and development, marketing, storage and packaging of animal pharmaceuticals. Its current registered office is in the Republic of Turkey, and its corporate purpose is to

Ecuador - Labiana, S.A.

Its main activity consists of the manufacture, research and development, marketing, storage and packaging of animal pharmaceuticals. Its current registered office is in Ecuador. The financial year of the Parent and Subsidiaries begins on 1 January and ends on 31 December of each year.

The latest Annual Accounts prepared are for the financial year ended 31 December 2022.

b) Subsidiaries Excluded from the Consolidation Perimeter

At 30 June 2023, the Parent Company holds the following interests in subsidiaries, which have not been included in the scope of consolidation as the Parent Company's Board of Directors considers that, due to their size and very limited activity, they are currently irrelevant to the overall picture of the consolidated Group.

	Percentage of Participation
Labiana Development, S.L.U.	100.00
Trichome Pharma, S.L.	10.96
Aquilon CYL, S.L.	7.16

NOTE 3. BASIS OF PRESENTATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

a) Basis of Presentation

The accompanying interim consolidated financial statements at 30 June 2023 have been prepared on the basis of the accounting records of the various companies composing the Group, which are prepared in accordance with prevailing commercial legislation and the rules established in the Spanish General Accounting Plan approved by Royal Decree 1514/2007, of 16 November, applying the amendments made thereto by Royal Decree 1159/2010, of 17 September, and Royal Decree 602/2016, of 2 December and Royal Decree 1/2022, of 12 January, in the case of Spanish companies, and in accordance with the regulations applicable in the other countries where the companies composing the Consolidated Group are located, of 2 December and Royal Decree 1/2022, of 12 January, in the case of Spanish companies, and in accordance with the regulations applicable in the other countries where the companies comprising the Consolidated Group are located, and are presented in accordance with the provisions of Royal Decree 1159/2010 of 17 September, in order to give a true and fair view of the consolidated equity, financial position and results, as well as the veracity of the flows included in the Consolidated Statement of Cash Flows.

The accompanying consolidated interim financial statements have been prepared by the Board of Directors of the Parent Company. The different items in the individual financial statements of each of the companies have been subject to the corresponding valuation homogenisation, adapting the criteria applied to those used in consolidation.

b) Currency of presentation

In accordance with current accounting legislation, the accompanying consolidated interim financial statements are presented in euro.

c) Responsibility for Information and Estimates Made

The information contained in these accompanying consolidated interim financial statements is the responsibility of the Parent's Board of Directors. In these accompanying consolidated interim financial statements estimates have been made to measure certain of the assets, liabilities, income, expenses and commitments reported herein.

Basically these estimates relate to:

- The assessment of possible impairment losses on certain assets.
- The estimation of useful lives of intangible and tangible assets.
- The assessment of the recoverability of deferred tax assets for tax loss carry forwards.
- The assessment of activated development expenditure.

Although these estimates were made on the basis of the best information available at the date of preparation of the accompanying consolidated interim financial statements, events that take place in the future might make it necessary to change these estimates in coming years. If so, this would be done prospectively, recognising the effects of the change in estimate in the related profit and loss accounts.

d) Critical Issues in Valuation and Uncertainty Estimation

At 30 June 2023, the Group had negative working capital of EUR 10,274,784.74 (negative EUR 6,307,797.77 at 31 December 2022). Its consolidated losses in the six-month period of 2023 amounted to EUR 2,118,726.21 (EUR 9,110,815.78 in the previous year).

Labiana has experienced cash flow tensions due to the high level of indebtedness of the companies that form part of the group and the increase in interest rates on the financial markets.

This situation shows the existence of a material uncertainty that may cast doubt on the Group's ability to continue as a going concern.

At the date of preparation of these consolidated interim financial statements, the management of the Parent Company and the Group, aware of this situation and in order to reverse the negative working capital to date, has entered into a financing agreement on 4 August 2023 with the investment financial institution, Miralta Finance Bank S.A., to obtain new financing formulas that will enable the Group to meet its present and future payment obligations, its investment needs and continue with the normal development of its activity. The details of the agreement are fully explained in the note on Subsequent Events.

This agreement has made it possible to cancel debts with third parties, both long and short term, in order to concentrate them in a single entity, facilitating normal day-to-day management, lengthening repayment periods and enabling it to meet all its obligations.

This contract will also allow us to recover our sales figures, as part of the turnover has been delayed due to the aforementioned cash flow tensions. This has meant a drop of 2.1% compared to the same half of the previous year. Thanks to the injection of liquidity, Labiana expects to obtain a turnover similar to that of the previous year.

The drop in turnover, together with the increase in the cost of materials, which could not be passed on in full directly to customers, meant that Labiana's EBITDA was €1.09m, which was not enough to achieve a positive result for the first half of the year.

Thanks to the new funding, Labiana expects to turn the situation around by optimising costs, recovering revenues and finding operational efficiencies.

In view of the above, the Board of Directors of the Company has decided to prepare these consolidated interim financial statements on a going concern basis.

Therefore, the Parent's Board of Directors considers that Labiana will be able to carry out its operations adequately for the remainder of the financial year 2023 and subsequent years.

e) Comparison of Information

In accordance with commercial legislation, the Board of Directors presents, for comparative purposes with each of the balance sheet items, in addition to the figures for the six months ended 30 June 2023, the figures for the previous year. It also presents, for comparative purposes with each of the items in the consolidated income statement, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated cash flow statement, in addition to the figures for the six months ended 30 June 2023, the figures for the six months ended 30 June 2022.

f) Changes in accounting policies

No changes in accounting policies have been made.

g) Fair value

The price that would be received to sell an asset or paid to transfer or settle a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Fair value shall be determined without any deduction for transaction costs that might be incurred in connection with disposal. In no case shall fair value result from a forced or emergency transaction or as a result of an involuntary liquidation situation.

Fair value is estimated for a particular date and, because market conditions may change over time, that value may be inappropriate for another date. In addition, in estimating fair value, an entity shall take into account the conditions for the asset or liability that market participants would take into account in pricing the asset or liability at the measurement date. Those specific conditions include, but are not limited to, the following for assets:

- a) The state of preservation and location, and
- b) restrictions, if any, on the sale or use of the asset.

The estimate of the fair value of a non-financial asset shall consider the ability of a market participant to generate economic benefits from the asset at its highest and best use or, alternatively, by selling it to another market participant that would employ the asset at its highest and best use.

The fair value estimate assumes that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes

place:

- a) Between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction,
- b) In the main market for the asset or liability, defined as the market with the highest volume and level of activity, or
- c) In the absence of a principal market, the most advantageous market to which the company has access for the asset or liability, defined as the market that maximises the amount that would be received from the sale of the asset or minimises the amount that would be paid for the transfer of the liability, after taking into account transaction costs and transportation expenses.

In the absence of evidence to the contrary, the market in which the undertaking would normally enter into a transaction to sell the asset or transfer the liability is presumed to be the principal market or, in the absence of a principal market, the most advantageous market.

Transaction costs do not include transport costs. If location is a characteristic of the asset (as may be the case, for example, for a listed commodity), the price in the principal (or most advantageous) market shall be adjusted for the costs, if any, that would be incurred to transport the asset from its present location to that market.

In general, fair value shall be calculated by reference to a reliable market value. In this regard, the quoted price in an active market shall be the best reference for fair value, where an active market is one in which the following conditions are met:

- a) The traded goods or services are homogeneous.
- b) Buyers and sellers willing to exchange goods or services can be found at virtually any time; and
- c) Prices are public and regularly accessible, reflecting transactions with sufficient frequency and volume.

For those items for which there is no active market, fair value shall be derived, where appropriate, by applying valuation models and techniques. Valuation models and techniques include the use of references to recent arm's length transactions between knowledgeable, willing parties, if available, as well as references to the fair value of other assets that are substantially the same, discounted estimated future cash flow methods and models generally used to value options.

In any case, the valuation techniques used should be consistent with accepted market pricing methodologies, using, where available, the one that has been shown to produce the most realistic estimates of prices. They should take into account the use of observable market data and other factors that market participants would consider in setting the price, limiting as much as possible the use of subjective considerations and unobservable or unverifiable data.

An entity shall evaluate the effectiveness of the valuation techniques it uses periodically by reference to observable prices from recent transactions in the same asset being valued or by using prices based on observable market data or indices that are available and applicable.

In this way, a hierarchy is derived in the inputs used in the determination of fair value and a fair value hierarchy is established that allows estimates to be classified into three levels:

- a) Level 1: estimates using unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities that are available to the Company at the measurement date.
- b) Level 2: estimates using quoted prices in active markets for similar instruments or other valuation methodologies where all significant inputs are based on directly or indirectly observable market data.
- c) Level 3: estimates where some significant variable is not based on observable market data.

An estimate of fair value is classified in the same level of the fair value hierarchy as the lowest level input that is significant to the outcome of the measurement. For this purpose, a significant input is an input that has a decisive influence on the outcome of the estimate. The assessment of the significance of a particular input to the estimate shall take into account the specific terms and conditions of the asset or liability being measured.

The fair value of a financial instrument must take into account, among other things, credit risk and, in the specific case of a financial liability, the company's default risk, which includes, among other components, its own credit risk. However, no adjustments for volume or market capacity should be made in estimating fair value.

When fair value measurement is applied, assets and liabilities that cannot be measured reliably, either by reference to a market value or by applying the valuation models and techniques described above, shall be measured, as appropriate, at amortised cost or at acquisition or production cost, less, where appropriate, any applicable valuation adjustments, with a statement of this fact and the circumstances giving rise to it being disclosed in the notes to the financial statements.

The fair value of an asset or liability for which there is no unadjusted quoted price for an identical asset or liability in an active market can be reliably measured if the variability in the range of estimates of the fair value of the asset or liability is not significant or the probabilities of the various estimates within that range can be reasonably assessed and used in measuring fair value.

f) Principles of Consolidation

The consolidation of the financial statements of **Labiana Health, S.A.** with the financial statements of its investees mentioned in Note 2 has been carried out using the following method:

- a) The consolidation method used was the full consolidation method, as it is considered that the parent company has control over the investees.

The consolidation of the operations of **Labiana Health, S.A.** with the aforementioned subsidiaries has been carried out in accordance with the following basic principles:

- The criteria used in the preparation of the individual balance sheet and profit and loss account of each of the consolidated companies are, in general and in their basic aspects, homogeneous.

- The Consolidated Balance Sheet, the Consolidated Profit and Loss Account, the Consolidated Statement of Changes in Equity and the Consolidated Cash Flow Statement include the adjustments and eliminations inherent to the consolidation process, as well as the relevant valuation homogenisations to reconcile balances and transactions between the consolidating companies.
- The Consolidated Balance Sheet does not include the tax effect corresponding to the incorporation of the subsidiaries' reserves in the Parent Company's accounts, as it is estimated that no transfers of reserves not subject to taxation at source will be made, as it is considered that these reserves will be used in each subsidiary as a source of self-financing.
- Balances and transactions between consolidated companies have been eliminated on consolidation. Receivables and payables to group, associated and related companies that have been excluded from consolidation (see Note 2.b) are shown under the corresponding asset and liability headings in the consolidated balance sheet.
- The investment/equity of the subsidiaries was eliminated by offsetting the Parent Company's interest against the proportional part of the equity of the subsidiaries represented by this interest at the date of first consolidation. The differences obtained have been treated as follows:
 - a) Positive differences, which could not be attributed to the assets and liabilities of the subsidiaries, are included under "Goodwill on consolidation" on the asset side of the consolidated balance sheet. Impairment losses must be recognised in the consolidated income statement and are irreversible.
 - b) Negative differences, which arise on first consolidation, are recognised as reserves for the year considering that the group already existed previously in the various subgroups contributed to the Parent Company.
- The consolidated result for the year shows the part attributable to the Parent Company, which is made up of the result obtained by the Parent Company plus the part that corresponds to it, by virtue of the financial participation, of the result obtained by the subsidiary.
- The value of minority interests in equity and the attribution of results in consolidated subsidiaries is presented under "Minority interests" in equity in the consolidated balance sheet. Details of the value of these interests are shown in Note 5.

NOTE 4. RECORDING AND VALUATION RULES

The main valuation standards used by the Group in preparing its consolidated interim financial statements as at 30 June 2023, in accordance with those established by the Spanish National Chart of Accounts, were as follows:

a) Intangible Fixed Assets

Intangible assets are stated at cost, either acquisition or production cost, less accumulated amortisation and any impairment losses.

Research and Development Expenditure

Research expenditure is recognised as an expense in the period in which it is incurred.

Capitalised development costs are specifically itemised by project and their cost is clearly established so that they can be spread over time. In addition, Group management has sound reasons for the technical success and economic and commercial profitability -of these projects.

Development costs are amortised from the date of completion of the project, with an estimated useful life of 5 years. The balancing entry for the capitalised expenses is reflected in intangible assets in the consolidated income statement for the costs incurred during the year.

As soon as there are reasonable doubts about the technical success or the economic and commercial profitability -of a project, the amounts recorded as assets are charged directly to consolidated losses for the year.

In addition, amounts received as advances from customers related to the aforementioned development projects are recorded under "Advances received on orders" within trade payables and are not recognised as revenue until the project is completed.

Industrial Property

This corresponds to capitalised development expenditure for which the corresponding patent or similar has been obtained, and includes the costs of registration and formalisation of industrial property, as well as the costs of acquiring the corresponding rights from third parties.

They are amortised on a straight-line basis over their useful life.

Goodwill

Goodwill acquired in a transaction in which a Group company acquired control of one or more businesses (business combination) is measured at cost at the date of acquisition, being the excess of the cost of the business combination over the corresponding value of the identifiable assets acquired less the liabilities assumed. After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses, which are considered irreversible. Goodwill is tested for impairment annually, or more frequently if events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may be impaired.

For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is allocated, from the acquisition date, between each of the cash-generating units or groups of cash-generating units of the company on which the benefits of the synergies of the business combination are expected to fall. The potential impairment loss is determined by analysing the recoverable amount of the cash-generating unit and, if this is lower than the carrying amount, an irreversible impairment loss is recognised in the consolidated income statement.

Computer Applications

Licences for software purchased from third parties or internally developed software are capitalised on the basis of the costs incurred in acquiring or developing the software and preparing it for use.

Computer software is amortised on a straight-line basis over its useful life, at between 20% and 33% per annum.

Computer software maintenance costs incurred during the year are recorded in the Consolidated Profit and Loss Account.

b) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at acquisition cost net of the related accumulated depreciation and, where applicable, the accumulated amount of recognised impairment losses.

Upkeep and maintenance expenses incurred during the year are charged to the consolidated income statement. The costs of renewing, extending or improving tangible fixed assets, which represent an increase in capacity, productivity or a lengthening of the useful life, are capitalised as an increase in the value of the corresponding assets, once the book values of the items that have been replaced have been derecognised.

Property, plant and equipment, net of any residual value, are depreciated on a straight-line basis over the years of estimated useful life over which the Group expects to use them, as shown in the following table:

	Percentage Annual	Years of Life Useful Dear
Constructions	3	33.33
Technical installations	10	10
Machinery	10	10
Tooling	20	5
Other facilities	10	10
Furniture	10	10
Computer equipment	25	4
Transport elements	15	6.67
Other tangible fixed assets	20	5

The gain or loss arising on derecognition of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the net amount, if any, of costs to sell obtained on disposal and the carrying amount of the item and is taken to the consolidated income statement for the year in which the derecognition occurs.

At year-end, the Group assesses whether there is any indication of impairment of an item of property, plant and equipment or a cash-generating unit, in which case the recoverable amounts are estimated and the necessary value adjustments are made.

An impairment loss is understood to exist when the carrying amount of an item of property, plant and equipment exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use.

Impairment losses on property, plant and equipment and their reversal when the circumstances that gave rise to them cease to exist are recognised as an expense or income, respectively, in the consolidated income statement. The reversal of impairment is limited to the carrying amount of the asset that would have been recognised at the date of reversal had no impairment loss been recognised.

c) Leases and Other Transactions of a Similar Nature

Operating lease expenses incurred during the year are charged to the Consolidated Income Statement.

d) Financial Instruments

A financial asset is any asset that is: cash, an equity instrument of another company, or involves a contractual right to receive cash or another financial asset (a debt instrument), or to exchange financial assets or financial liabilities with another party on potentially favourable terms.

The financial assets used by the Group are classified for valuation purposes in one of the following categories:

1. Financial assets at fair value through profit or loss.
2. Financial assets at amortised cost.
3. Financial assets at fair value through equity.
4. Financial assets at cost.

Financial instruments issued, incurred, or assumed shall be classified as financial liabilities, in whole or in part, if, based on their economic substance, they create a direct or indirect contractual obligation for the enterprise to deliver cash or another financial asset or to exchange financial assets or financial liabilities with third parties on potentially unfavourable terms.

Financial liabilities used by the Group are classified for valuation purposes in one of the following categories:

1. Financial liabilities at amortised cost.
2. Financial liabilities at fair value through profit or loss.

The Group has no financial liabilities at fair value.

Financial assets at amortised cost

A financial asset is included in this category, even if it is admitted to trading on an organised market, if the undertaking holds the investment for the purpose of receiving cash flows from the performance of the contract and the contractual terms of the financial asset give rise, at specified dates, to cash flows that are solely collections of principal and interest on the principal amount outstanding.

Contractual cash flows that are solely collections of principal and interest on the principal amount outstanding are inherent in an arrangement that is in the nature of an ordinary or common loan, notwithstanding that the transaction is arranged at a zero or below-market interest rate.

They are included in this category:

- a) Trade receivables: these are financial assets arising from the sale of goods and the rendering of services in connection with the company's business transactions with deferred payment, and

- b) Non-trade receivables: financial assets other than equity instruments and derivatives that are not of a commercial substance and whose proceeds are of a fixed or determinable amount.

Financial Assets at Fair Value Through Shareholders' Equity

A financial asset is included in this category when the contractual terms of the financial asset give rise, at specified dates, to cash flows that are solely collections of principal and interest on the principal amount outstanding, and it is neither held for trading nor classified as a financial asset at amortised cost. Investments in equity instruments for which an irrevocable option is exercised at the initial time to present subsequent changes in fair value directly in equity are also included in this category.

Financial Assets at Cost

Included in this category are equity investments in Group companies, as well as all other equity investments whose fair value cannot be determined by reference to a quoted price in an active market for an identical instrument, or cannot be reliably estimated, and derivatives that have these investments as their underlying.

They are initially measured at cost, which is the fair value of the consideration given plus directly attributable costs, applying, where applicable, in relation to group companies the specific rules relating to transactions between group companies and the criteria for determining the cost of the combination set out in the standard on business combinations.

In subsequent valuations, they shall be valued at cost less any accumulated impairment losses.

At least at the year-end, the necessary value adjustments shall be made whenever there is objective evidence that the carrying amount of an investment will not be recoverable.

The amount of the valuation adjustment shall be the difference between its carrying amount and the recoverable amount, the latter being the higher of its fair value less costs to sell and the present value of the future cash flows arising from the investment, which in the case of equity instruments shall be calculated either by estimating those expected to be received as a result of the distribution of dividends by the investee and the disposal or derecognition of the investment in the investee, or by estimating its share of the cash flows expected to be generated by the investee from its ordinary activities and from the disposal or derecognition of the investment.

Unless there is better evidence of the recoverable amount of investments in equity instruments, the estimate of the impairment loss on this type of asset shall be calculated on the basis of the equity of the investee and the unrealised gains existing at the valuation date, net of the tax effect. In determining this value, and provided that the investee has itself invested in another investee, the equity included in the consolidated interim financial statements prepared using the criteria of the Commercial Code and its implementing regulations must be taken into account.

The recognition of impairment losses and, where applicable, their reversal, shall be recognised as an expense or income, respectively, in the income statement. The reversal of impairment shall be limited to the carrying amount of the investment that would have been recognised at the date of reversal had no impairment loss been recognised.

Financial Liabilities at Amortised Cost

They are included in this category:

- a) Trade payables: these are financial liabilities arising from the purchase of goods and services for business transactions with deferred payment,
- b) Non-trade payables: financial liabilities which, not being derivative instruments, do not have a commercial origin, but arise from loans or credit operations received by the company.

Initially, financial assets and liabilities included in this category are measured at fair value, which is the transaction price, and which is the fair value of the consideration received or given adjusted for directly attributable transaction costs.

Notwithstanding the above, trade receivables and payables maturing in less than one year that do not bear interest at a contractual rate, as well as advances and loans to employees, dividends receivable and payments due on equity instruments that are expected to be paid in the short term, are measured at nominal value when the effect of not discounting cash flows is not material.

In subsequent valuations, both assets and liabilities are measured at amortised cost. Accrued interest is recognised in the profit and loss account using the effective interest method. Notwithstanding the above, receivables and payables maturing within one year are initially measured at nominal value and continue to be measured at nominal value, unless, in the case of receivables, they are impaired.

At least at the end of each reporting period, an impairment loss shall be recognised whenever there is objective evidence that a financial asset, or a group of financial assets with similar risk characteristics measured collectively, is impaired as a result of one or more events that occurred after initial recognition and that result in a reduction or delay in estimated future cash flows that may be caused by the debtor's insolvency.

As indicated in note 13.1) the main credit risk arises from trade receivables, and potential impairment losses are estimated on a customer-by-customer basis. The amount of the allowance is the difference between the carrying amount of the asset and the present value of the estimated cash flows.

The estimated future cash flows of a debt instrument are all the amounts, principal and interest, that the company estimates it will earn over the life of the instrument. The estimate considers all relevant information available at the date of the interim financial statements that provides information about the collectability of future contractual cash flows.

Where instruments are secured by collateral and personal guarantees, the flows that would result from their realisation, less the amount of the costs necessary to obtain and subsequently sell them, shall be included, irrespective of the probability of realisation of the collateral.

In calculating the present value of the estimated future cash flows, the original effective interest rate of the financial asset shall be used as the discount rate.

The recognition of interest on credit-impaired financial assets shall follow the general rules,

without prejudice to the simultaneous assessment of whether the amount will be recovered and, if so, the recognition of a corresponding impairment loss. The impairment loss so calculated shall be recognised in the profit and loss account.

If, in subsequent periods, the amount of the impairment loss decreases, the previously recognised impairment loss shall be reversed. The reversal shall not result in a carrying amount of the financial asset that exceeds the amortised cost that would have been recognised at the date of reversal had no impairment loss been recognised. The amount of the reversal shall be recognised in profit or loss.

Own Equity Instruments

An equity instrument is any legal arrangement that evidence, or reflects, a residual interest in the assets of the issuing company after deducting all of its liabilities.

In the event that the company enters into any kind of transaction with its own equity instruments, the amount of these instruments shall be recorded in equity, as a change in shareholders' equity, and in no case may they be recognised as financial assets of the company, nor shall any profit or loss be recorded in the profit and loss account.

Expenses arising from these transactions, including the costs of issuing these instruments, such as legal, notary and registry fees; printing of reports, bulletins and securities; taxes; advertising; commissions and other placement expenses, will be recorded directly against equity as a reduction in reserves.

Derecognition of Financial Assets

A financial asset, or part of a financial asset, is derecognised when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or have been transferred and substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset have been transferred.

Derecognition of Financial Liabilities

A financial liability is derecognised when the related obligation is extinguished.

Interest and Dividends Received on Financial Assets

Interest and dividends on financial assets accrued after the time of acquisition shall be recognised as income in the profit and loss account.

Interest on financial assets measured at amortised cost must be recognised using the effective interest method and dividends when the member's right to receive them is declared.

For these purposes, the amount of explicit interest accrued but not yet due at that time and the amount of dividends agreed by the competent body at the time of acquisition shall be recorded separately in the initial valuation of the financial assets on the basis of their maturity.

Explicit interest' means interest that is obtained by applying the contractual interest rate of the financial instrument. In addition, if the dividends distributed arise unequivocally from profits generated prior to the acquisition date because amounts more than the profits generated by the investee since acquisition have been distributed, they are not recognised as income and reduce the carrying amount of the investment.

Bonds Delivered and Received

For deposits given or received under operating leases or for the provision of services, the difference between the fair value of the deposit and the amount paid (for example, because the deposit is long-term and is not interest-bearing) is treated as an advance payment or collection for the lease or provision of the service, and shall be taken to profit or loss over the period of the lease in accordance with paragraph 2 of the standard on leases and similar transactions or over the period in which the service is rendered in accordance with the standard on revenue from sales and services.

(e) Stocks

Inventories are initially measured at acquisition or production cost.

Acquisition cost includes the amount invoiced by the seller after deducting any discounts, rebates, or other similar items, as well as interest incorporated in the nominal amount of the receivables, plus any additional costs incurred until the goods are located for sale and other costs directly attributable to the acquisition.

The cost of production of inventories comprises the purchase price of raw materials and other consumables and the costs directly related to the units produced and a systematically calculated portion of indirect, variable, or fixed costs incurred during the process of their transformation. The allocation of fixed indirect costs is made based on the higher of normal production capacity or actual production.

Advances on account of inventories are valued at cost.

The cost of raw materials and other supplies, the cost of goods and the cost of transformation is allocated to the various units in stock using the Weighted Average Price method.

The cost value of inventories is adjusted by scaling according to the expected period of consumption and an individual analysis of each inventory.

A previously recognised impairment loss is reversed against consolidated profit or loss if the circumstances that caused the impairment no longer exist or when there is clear evidence of an increase in net realisable value because of changed economic circumstances. The reversal of the impairment loss is limited to the lower of cost and the new net realisable value of inventories.

Valuation adjustments and reversals of impairment losses on inventories are recognised under "Changes in inventories of finished goods and work in progress" and "Procurements", depending on the type of inventories.

Services in progress correspond to work aimed exclusively at the Renewal of product registrations, creation and updating of dossiers and advice on procedures with the health authorities for third parties. These services are valued at the costs directly attributable to the provision of the service and the corresponding profit will be recognised once the contracted services have been completed.

f) Foreign Currency Transactions

Transactions in foreign currencies are recorded in the accounts at their equivalent value in euro, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions.

At the end of each reporting period, monetary items are measured at the exchange rate at the balance sheet date. Exchange gains and losses arising in this process are recognised in the consolidated income statement for the year.

g) Income tax

The Group does not consolidate for tax purposes. Consequently, the consolidated income tax expense has been obtained by adding the income tax expense of each of the consolidated companies and has been calculated based on the individual profits, adjusted for tax purposes and taking into account the applicable tax credits and deductions.

Income tax is recognised in the consolidated income statement or directly in consolidated equity, depending on where the gains or losses giving rise to it are recognised. The income tax for each year includes both current tax and deferred tax, if applicable.

The current tax amount is the amount payable by companies because of tax assessments.

Differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases give rise to deferred tax assets or liabilities which are measured using the tax rates expected at the time of reversal and according to the way the asset or liability is rationally expected to be recovered or paid.

Changes in deferred tax assets and liabilities during the year are recognised in the consolidated income statement or directly in consolidated equity, as appropriate.

Deferred tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deferred tax asset can be utilised.

At each balance sheet date, the carrying amount of deferred tax assets recognised is analysed and adjustments are made to the extent that there are doubts as to their future tax recoverability. In addition, off-balance sheet deferred tax assets are assessed at each balance sheet date and are recognised to the extent that it becomes probable that they will be recoverable against future taxable profit.

h) Revenue

The Group's main products are pharmaceuticals and veterinary products.

Revenue recognition for sales and services rendered.

The Group recognises revenue in the ordinary course of business when (or as) control of the committed goods or services is transferred to the customer. At that time, the Group measures revenue at the amount that reflects the consideration to which it expects to be entitled in exchange for the goods or services.

Control of a good or service (an asset) refers to the ability to decide fully on the use of that item of property, plant and equipment and to obtain substantially all of its remaining benefits. Control includes the ability to prevent other entities from deciding on the use of the asset and obtaining its benefits.

To apply this fundamental approach to revenue recognition, the Group follows a comprehensive process consisting of the following successive steps:

- a) Identify the contract(s) with the client, understood as an agreement between two or more parties that creates enforceable rights and obligations for them.
- b) Identify the obligation(s) to be fulfilled in the contract, representing commitments to transfer goods or provide services to a customer.
- c) Determine the transaction price, or contract consideration to which the company expects to be entitled in exchange for the transfer of goods or provision of services committed to the customer.
- d) Allocate the transaction price to the obligations to be fulfilled, which should be done based on the individual selling prices of each distinct good or service committed to in the contract, or, where appropriate, on the basis of an estimate of the selling price when the selling price is not independently observable.
- e) Recognise revenue when (as) the enterprise fulfils a committed obligation by transferring a good or providing a service; fulfilment occurs when the customer obtains control of that good or service, so that the amount of revenue recognised is the amount allocated to the contractual obligation satisfied.

For each obligation to be fulfilled (delivery of goods or provision of services) identified, the Group determines at the beginning of the contract whether the commitment is to be fulfilled over time or at a specific point in time.

Revenue from commitments (generally for the rendering of services) that are expected to be

fulfilled over time is recognised by reference to the stage of completion or progress towards complete fulfilment of the contractual obligations, provided that the Group has reliable information to measure the stage of completion. In addition, the Company reviews estimates of revenue to be recognised as it fulfils its commitments and revises these estimates as necessary.

When, at a given date, the Group is unable to reasonably measure the extent to which the obligation has been satisfied but expects to recover the costs incurred to settle the obligation, it recognises revenue and the related consideration only in an amount equal to the costs incurred up to that date.

Fulfilment of the obligation over time

The Group is deemed to transfer control of an asset or service over time when the following criteria are met:

- a) The customer simultaneously receives and consumes the benefits provided by the Group's activity as the entity carries it out.
- b) The Group produces or improves an asset (tangible or intangible) that the customer controls as the activity is carried out.
- c) The Group produces a customer-specific asset (typically a complex technical facility or service or a particular good with unique specifications) without an alternative use and the company has an enforceable right to payment for the activity that has been completed to date.

In the case of contractual obligations that are to be performed at a specific point in time, revenue from their performance is recognised at that date. Until such time, costs incurred in the production or manufacture of the product (goods or services) are recognised as inventories.

Fulfilment of the obligation at a given point in time

In cases where the transfer of control over the asset does not occur over time, the Group recognises revenue using the criteria established for obligations that are fulfilled at a specific point in time. To identify the specific point in time at which the customer obtains control of the asset, the Group considers, among others, the following indicators:

- a) The customer assumes the significant risks and rewards of ownership of the asset. In assessing this, the Group excludes any risk that gives rise to a separate obligation, other than a commitment to transfer the asset.
- b) The Group has transferred physical possession of the asset.
- c) The customer has received the asset in accordance with the contractual specifications.
- d) The Group has a receivable for transferring the asset.
- e) The customer has ownership of the asset.

Valuation

Revenue from the sale of goods and the rendering of services is measured at the monetary amount or, where appropriate, the fair value of the consideration received or expected to be received, which, unless there is evidence to the contrary, is the agreed price of the assets to be transferred to the customer, less: the amount of any discounts, rebates or similar items that the

company may grant; and interest incorporated in the face value of receivables.

Taxes levied on the delivery of goods and services which the company must pass on to third parties, such as value added tax and excise duties, as well as amounts received on behalf of third parties, do not form part of income.

Where variable consideration exists, the Company considers the best estimate of the variable consideration in measuring revenue if it is highly probable that there will not be a material reversal of the amount of revenue recognised when the uncertainty associated with the variable consideration is subsequently resolved.

Trade receivables are measured in accordance with the provisions of the Financial Instruments Standard. Where there are doubts concerning the collectability of the receivable previously recognised as revenue from sales or services rendered, the impairment loss is recognised as an impairment charge rather than as a reduction in revenue.

i) Provisions and Contingencies

Obligations existing at year-end arising from past events which could give rise to a loss for the Group, the amount and timing of which are undetermined, are recognised in the balance sheet as provisions and measured at the present value of the best possible estimate of the amount required to settle or transfer the obligation to a third party.

j) Environmental Heritage Features

Expenses related to the minimisation of environmental impact and the protection and improvement of the environment are recognised in the consolidated income statement for the year in which they are incurred.

Assets assigned to the aforementioned activities are classified under the corresponding tangible fixed asset caption and are stated at acquisition or production cost, net of the related accumulated depreciation and, where applicable, the accumulated amount of any impairment losses recognised.

k) Long-term employee benefit liabilities

The Parent Company rewards its employees with a bonus of half a month's salary, one month's salary and two months' salary when they reach 18 years, 25 years and 40 years of service, respectively.

In addition, the Subsidiary Company rewards its employees with a bonus of 150 euros and 240 euros of salary when they reach 25 years and 40 years of service, respectively.

The Group records a provision to cover this obligation based on its best estimate.

l) Grants, Donations and Legacies

Non-refundable capital grants, as well as donations and bequests, are measured at the fair value of the amount granted or the asset received. They are initially recognised as income directly in

consolidated equity and are recognised in the consolidated income statement in proportion to the period depreciation of the assets financed by these grants, unless they are non-depreciable assets, in which case they are recognised in profit or loss in the year in which they are disposed of or derecognised.

Grants for debt cancellation are recognised as consolidated income in the year in which the cancellation takes place, unless they were received in connection with specific financing, in which case they are recognised on the basis of the item financed.

Grants that are repayable are recorded as long-term liabilities that can be converted into grants until they become non-repayable.

Operating grants are credited to profit or loss as they accrue.

Monetary amounts received without earmarking are recognised as consolidated income in the period in which they are recognised.

m) Related Party Transactions

In general, items in a related party transaction are initially recognised at fair value. Subsequent valuation is carried out in accordance with the relevant standards.

NOTE 5. EXTERNAL PARTNERS

Details of the value of minority interests in the equity of consolidated subsidiaries as at 30 June 2023 are as follows, in euros:

Dependent Company	Percentage Shareholding Partners Minority	Minority interest in shareholders' equity	Minority interest in results	Total External Partners
Zoleant ILAC	49%	836.354,73	60,641.91	896,996.64

NOTE 6. INTANGIBLE FIXED ASSETS

Details of and movement in intangible assets during the six months ended 30 June 2023 are as follows, in euros:

	31/12/2022	Altas	Casualties	Transfers	Adjustments for translation differences	31/06/2023
Cost:						
Development Expenditure	19,214,020.95	590,560.17	-11,184.21	-147,332.07	306.06	19,646,370.89
Industrial property	1,343,090.98	29,459.16	-	-	1,431.72	1,373,981.86
Computer applications	2,534,156.80	46,669.91	-1,811.47	61,316.62	20.41	2,640,352.27
Goodwill	1,702,898.87	-	-	-	1,027.25	1,703,926.12
Other Fixed Assets	94,081.33	-	-	86,015.45	-	180,096.78
	24,888,248.93	666,689.24	-12,995.68	-	2,785.44	25,544,727.93
Accumulated Depreciation:						
Development Expenditure	-7,463,720.37	-1,261,006.12	-	-	-	-8,724,726.49
Industrial property	-1,078,101.62	-39,402.31	-	-	-1,299.59	-1,118,803.52
Goodwill	-593,764.81	-	-	-	-356.64	-594,121.45
Computer applications	-2,094,869.83	-92,632.17	1,811.42	-	-16.38	-2,185,706.96
	-11,230,456.63	-1,393,040.60	1,811.42	-	-1,672.61	-12,623,358.42
Deteriorations:						
Development Expenditure	-3,481,906.70	-	485,625.86	-	-	-2,996,280.84
Computer applications	-22,261.94	-	-	-	-	-22,261.94
Goodwill	-1,109,134.06	-	-	-	-670.61	-1,109,804.67
	-4,613,302.70	-	485,625.86	-	-670.61	-4,128,347.45
Fixed assets						
Intangible, Net	9,044,489.60	-726,351.36	-474,441.62	-	442.22	8,793,022.06

The detail and movement of intangible assets during the year 2022, in euros, was as follows:

	31/12/2021	Altas	Casualties	Transfers	Adjustments for translation differences	31/12/2022
Cost:						
Development Expenditure	17,152,362.87	2,402,671.46	-259,011.59	-71,697.11	-10,304.68	19,214,020.95
Industrial property	1,064,548.06	205,410.76	-	71,697.11	1,435.05	1,343,090.98
Computer applications	2,455,733.01	62,727.28	-	3,991.00	11,705.51	2,534,156.80
Goodwill	1,700,781.30	-	-	-	2,117.57	1,702,898.87
Other Fixed Assets	98,072.33	-	-	-3,991.00	-	94,081.33
	22,471,497.57	2,670,809.50	-259,011.59	-	4,953.45	24,888,248.93
Accumulated Depreciation:						
Development Expenditure	-5,953,957.12	-1,941,871.39	-	428,707.60	3,400.55	-7,463,720.36
Industrial property	-834,440.23	-241,145.43	-	-	-2,515.96	-1,078,101.62
Goodwill	-423,686.68	-167,960.56	-	-	-2,117.57	-593,764.81
Computer applications	-1,908,097.96	-182,674.69	-	-	-4,097.18	-2,094,869.83
	-9,120,181.99	-2,533,652.07	-	428,707.60	-5,330.16	-11,230,456.62
Deteriorations:						
Development Expenditure	-592,946.52	-2,460,252.59	-	-428,707.60	-	-3,481,906.71
Computer applications	-22,261.94	-	-	-	-	-22,261.94
Goodwill	-	-1,109,134.06	-	-	-	-1,109,134.06
	-615,208.46	-3,569,386.65	-	-428,707.60	-	-4,613,302.71
Fixed assets						
Intangible, Net	12,736,107.12	-3,432,229.22	-259,011.59	-	-376.71	9,044,489.60

Significant Projects Activated During the Year

Fosfomycin

During the past year, work has been carried out on a new manufacturing process for the active ingredient Fosfomycin Trometamol in order to obtain a more efficient process. During 2023, the new CEP of the molecule was obtained. Over the next few years, we will be working on the implementation of this new API in the respective finished products of the different customers.

36,439 in this project (73,083 euros in the previous year).

Diabetes Medicines Project.

This is a medicine for the treatment of type II diabetes mellitus. It reduces blood glucose levels

by stimulating its renal elimination.

The generic of both doses is being developed, being qualitatively and quantitatively the same as the reference product except for the coating. The fact of developing the product with a different coating and following the recommendations of the EMA is an added value compared to potential competitors and an attractive element for potential customers. The validation batches of the product will be manufactured at the end of 2023, so that the dossier will be ready to be sent for evaluation by the regulatory agencies in September 2024, when there will be six months of stability of the manufactured product.

In this financial year the Company has activated a total of 50,921 euros in this project (28,871 euros in the previous year).

Gastrointestinal Medicinal Product Project

It is a drug indicated for the treatment of acromegaly and gastrointestinal tumours. There are different doses of the reference product on the market, but after a market study, it was decided to develop doses of 0.1 and 0.5 mg/mL. It is a sterile liquid dosage formulation in ampoules. The developed formulation is qualitatively and quantitatively the same as the reference product.

All analytical validations of the product have been completed and the process qualification batches are currently being produced in order to send the dossier for evaluation by regulatory agencies before the summer of 2024.

In this financial year, the Society has activated a total of 44,105 euros in this project (35,419 euros in the previous year).

Biological Product Project

The project consists of developing a new biological drug to treat a disease that mainly affects dogs and has been approved by the Ministry of Science and Innovation thanks to a CDTI (Centre for the Development of Industrial Technology) grant.

A *Scientific Advice* has been submitted to the EMA and work is currently underway to characterise the quality of the active substance. Preclinical studies are expected to start in 2024.

In 2022, a part of the investment was impaired in the amount of €485,625.86 since the cycle analysed was shorter than the time required for a pure R&D project to be profitable. With the entry of the CDTI and its funding, the return on investment times have decreased and for this reason, the impairment has been reversed in the first half of 2023.

117,818 in this project (59,952 euros in the previous year).

Project Nonsteroidal anti-inflammatory drug product

The project consists of the development of a non-steroidal anti-inflammatory drug for equine and bovine animals that incorporates a higher concentration of active ingredient than is currently available on the market.

We already have a stable formulation and analytical methods developed and validated. We are currently conducting the preclinical efficacy study in the target species.

In this financial year, the Company has activated a total of 91,914 euros in this project (26,525 euros in the previous year).

Fully Depreciated and in Use Elements

The breakdown, by heading, of the most significant assets which, as at 30 June 2023 and 31 December 2022, are fully depreciated and in use, is shown below, with an indication of their cost value, in euros:

	30/06/2023	31/12/2022
Development	3,397,356.57	3,397,356.57
Industrial property	69,796.95	67,708.18
Computer applications	1,588,297.26	1,607,431.47
Total	5,055,450.78	5,072,496.22

NOTE 7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Details and movement in property, plant and equipment during the six months ended 30 June 2023 are as follows, in euros:

	31/12/2022	Altas	Casualties	Transfers	Adjustments for differences conversion	30/06/2023
Cost:						
Land and natural assets	1,016,312.81	-	-		-453.62	1,015,859.19
Constructions	6,509,842.87	13,085.59	-	48,346.04	-2,424.50	6,568,850.00
Technical installations and machinery	27,635,928.74	541,608.28	-9,819.00	119,685.75	-2,793.36	28,284,610.41
Other fixtures, fittings and furnishings	3,102,316.02	48,706.56	-		-4.92	3,151,017.66
Information processing equipment	1,228,640.42	11,886.54	-		-47.35	1,240,479.61
Transport elements	324,816.13	50,541.25	-27,007.57		-59.3	348,290.51
Other tangible fixed assets, advances and work in progress	2,450,077.82	468,082.65	-20,146	-168,031.79	-	2,729,982.68
	42,267,934.81	1,133,910.87	-56,972.57		-5,783.05	43,339,090.06
Accumulated Depreciation:						
Constructions	-1,985,578.19	-111,080.69	-		-203.06	-2,096,861.94
Technical installations and machinery	-15,507,300.84	-925,813.80	-		-197.08	-16,427,981.41
Other fixtures, fittings and furnishings	-2,235,424.81	-112,867.78	5,330.31		-0.35	-2,348,292.94
Information processing equipment	-1,059,675.06	-60,886.26	-		-3.34	-1,120,564.66
Transport elements	-225,112.37	-41,799.60	23,039.19		-4.18	-243,876.96
Other tangible fixed assets, advances and work in progress	-169,501.66	-46,595.64	-		-	-216,097.30
	-21,182,592.93	-1,299,043.78	28,369.50		-408.01	-22,453,675.22
Deterioration:						
Technical installations and machinery	-411,244.64	-	-		-	-411,244.64
Other fixtures, fittings and furnishings	-32,798.86	-	-		-	-32,798.86
Information processing equipment	-4,831.15	-	-		-	-4,831.15
	-448,874.65	-	-		-	-448,874.65
Property, plant and equipment, net	20,636,467.23	-165,132.91	-28,603.07		-6,191.06	20,436,540.18

Details and movement in property, plant and equipment during the year 2022 were as follows, in euros:

	31/12/2021	Altas	Casualties	Adjustments for differences conversion	31/12/2022
Cost:					
Land and natural assets	1,014,378.17	-	-	1,934.64	1,016,312.81
Constructions	6,425,273.66	79,625.12	-	4,944.09	6,509,842.87
Technical installations and machinery	26,635,358.67	995,349.29	-401.56	5,622.34	27,635,928.74
Other fixtures, fittings and furnishings	2,924,565.39	177,655.17	-	95.46	3,102,316.02
Information processing equipment	1,124,975.38	103,543.05	-	121.99	1,228,640.42
Transport elements	245,515.49	140,248.27	-61,454.42	506.79	324,816.13
Other tangible fixed assets, advances and work in progress	1,149,210.95	1,285,572.87	-	15,294.00	2,450,077.82
	39,519,277.71	2,781,993.77	-61,855.98	28,519.31	42,267,934.81
Accumulated Depreciation:					
Constructions	-1,799,525.42	-185,625.57	-	-427.2	-1,985,578.19
Technical installations and machinery	-13,670,970.34	-1,835,011.36	-	-1,319.14	-15,507,300.84
Other fixtures, fittings and furnishings	-2,055,348.04	-180,052.41	-	-24.36	-2,235,424.81
Information processing equipment	-949,334.33	-110,340.73	-	-	-1,059,675.06
Transport elements	-176,848.38	-91,638.11	43,419.56	-45.44	-225,112.37
Other tangible fixed assets, advances and work in progress	-36,696.81	-132,688.22	-	-116.63	-169,501.66
	-18,688,723.32	-2,535,356.40	43,419.56	-1,932.77	-21,182,592.93
Deterioration:					
Technical installations and machinery	-411,244.64	-	-	-	-411,244.64
Other fixtures, fittings and furnishings	-32,798.86	-	-	-	-32,798.86
Information processing equipment	-4,831.15	-	-	-	-4,831.15
	-448,874.65	-	-	-	-448,874.65
Property, plant and equipment, net	20,381,679.74	246,637.37	-18,436.42	26,586.54	20,636,467.23

Of the additions for the six-month period ending 30 June 2023, a total of EUR 94,589.24 relates to facility improvement work carried out by Group employees (EUR 657,877.96 in 2022).

Fully Depreciated and in Use Items

The breakdown, by heading, of the most significant fully depreciated assets in use is shown below, with an indication of their cost value:

	30/06/2023	31/12/2022
Constructions	486,375.35	486,375.35
Technical installations	4,303,595.16	4,228,849.57
Machinery	3,317,005.43	3,198,138.02
Tooling	1,199,046.78	1,189,246.78
Furniture	470,213.20	468,753.19
Information processing equipment and other facilities	1,112,357.44	1,085,046.92
Transport elements	89,590.80	87,890.70
Other tangible fixed assets	81,745.76	31,153.85
Total	11,059,929.92	10,775,454.38

Assets Subject to Guarantees

There are three properties owned by three of the subsidiaries, one located in Terrassa, one located in Corbera de Llobregat and one in Subotica, with a book value of 7,967,121.20 euros at 30 June 2023 (8,015,727.81 euros in the previous year), and which are subject to mortgage guarantees.

Other information

All of the Company's tangible fixed assets are assigned to operations and are duly insured.

The Company has taken out insurance policies to cover the possible risks to which the various items of its property, plant and equipment are subject, on the understanding that these policies sufficiently cover the risks to which they are subject.

Finance Leases

1,501,863.80 euros (2,494,517.61 euros in the previous year) are held under finance leases.

NOTE 8. LEASES AND SIMILAR TRANSACTIONS

8.1) Operating Leases

The charge to income for the six months ended 30 June 2023 for operating leases amounted to EUR 536,865.26 (EUR 1,198,438.95 in 2022).

As lessee, the most significant lease contract held by the Group at year-end is as follows:

- Lease of a 3,460 m2 industrial building in the town of Terrassa, for the manufacture of pharmaceutical specialities, storage and offices.

The total amount of future minimum lease payments for non-cancellable operating leases is as follows:

	30/06/2023	31/12/2022
Up to one year	538.754,41	569.696,89
Between one and five years	1.956.158,67	1.949.398,05
	2.494.913,08	2.519.094,94

8.2) Finance Leases

As at 30 June 2023 and 31 December 2022, the Group has the following assets financed through finance leases, in euros:

	30/06/2023		31/12/2022	
	Amount of the Initial Recognition	Value Option of Purchase	Amount of the Initial Recognition	Value Option of Purchase
Vehicles	316,786.67	39,233.70	316,786.67	39,233.70
Machinery	3,338,790.00	37,320.00	3,338,790.00	37,320.00
Total	3,655,576.67	76,553.70	3,655,576.67	76,553.70

The total amount of future payments on finance leases at year-end is as follows, in euro:

	30/06/2023	31/12/2022
Minimum future payments	1,876,305.85	2,347,736.74
(-) Unearned financial expenses	-174,416.05	-238,268.72
Value of the call option	-	-41,661.18
Present value at year-end	1,701,889.80	2,067,806.84

Details of the maturities of the finance lease contracts are as follows, in euros:

	Minimum Payments	Present Value	Minimum Payments	Present Value
	30/06/2023	30/06/2023	31/12/2022	31/12/2022

Up to one year	543,364.63	445,647.50	548.242.19	619.359.08
Between one and five years	1,275,590.91	1,218,892.00	1.572.584.47	1.488.505.23
	1,818,955.54	1,694,539.50	2.120.826.66	2.107.864.31

NOTE 9. FINANCIAL ASSETS

Details of long-term financial assets as at 30 June 2023 and 31 December 2022 are as follows, in euros:

	Equity Instruments 30/06/2023	Instruments of Equity 31/12/2022	Appropriations and Other Financial Assets 30/06/2023	Appropriations and Other Financial Assets 31/12/2022
Financial assets at cost amortised (Note 9.2)	-	-	661,630.54	776,016.42
Financial assets at cost (Notes 9.3 and 12)	767,461.36	641,907.53	-	-
Total	767,461.36	641,907.53	661,630.54	776,016.42

Details of short-term financial assets as at 30 June 2023 and 31 December 2022 are as follows, in euros:

	Loans and Other Financial Assets 30/06/2023	31/12/2022
Cash and other assets equivalent liquids (Note 9.1)	1,665,829.46	2,520,837.93
Financial assets at cost amortised (Note 9.2)	10,042,591.43	10,070,489.76
Total	11,708,420.89	12,591,327.69

9.1) Cash and Cash Equivalents

Details of these assets as at 30 June 2023 and 31 December 2022 are as follows, in euros:

	30/06/2023 Euros	31/12/2022 Euros
Current accounts	10,088.40	2,509,069.99
Box	1,655,741.06	11,767.94
Total	1,665,829.46	2,520,837.93

9.2) Financial Assets at Amortised Cost

The composition of this heading as at 30 June 2023 and 31 December 2022 is as follows, in euros:

	Balance at 30/06/2023 Long-term	Balance at 30/06/2023 Short Term	Balance at 31/12/2022 Long-term	Balance at 31/12/2022 Short Term
Appropriations for commercial transactions				
Third-party customers	-	8,889,080.27	-	8,777,668.10
Sundry debtors	-	82,758.61	-	126,847.64
Advance payment from suppliers	-	878,070.91	-	1,000,863.87
Total appropriations for commercial transactions	-	9,849,909.79	-	9,905,379.61
Appropriations for non-trading operations				
Credits with third parties	-	33,270.09	-	2,350.94
Related party receivables (Note 24.1)	345,000.00	5,938.36	370,000.00	11,934.25
Bonds and deposits	269,795.69	22,237.42	362,016.42	9,097.43
Staff	46,834.85	131,235.77	44,000.00	141,727.53
Total appropriations for non-trading operations	661,630.54	192,681.64	776,016.42	165,110.15
Total	661,630.54	10,042,591.43	776,016.42	10,070,489.76

When Labiana Health was listed on BME Growth, it transferred to its liquidity provider, GVC Gaesco, the amount of €300,000 as a deposit to manage the purchase and sale of the company's own shares. At the date of preparation of these consolidated financial statements, the amount of this deposit was €147,212.64.

9.3) Financial Assets at Cost

On 31 December, the Group held long-term investments in equity instruments in various companies, the breakdown and information on which is detailed in Note 12.

9.4) Other information on financial assets

Except for loans to Group companies, guarantees and deposits and loans to personnel, which have maturities of more than 5 years, the Group's financial assets have maturities of less than one year at year-end.

At 30 June 2023, trade and other receivables included impairments caused by bad debt risks, as detailed below, in euro:

Deteriorations	Balance at 31/12/2022	Impairment Loss Allowance	Outputs and Reductions	Balance at 30/06/2023
Clients	(271,010.18)	51,916.42	-	(219,093.76)

At 31 December 2022, trade and other receivables included impairments caused by bad debt risks, as detailed below, in euro:

Deteriorations	Balance at 31/12/2021	Impairment Loss Allowance	Exits and Reductions	Balance at 31/12/2022
Clients	(185,310.24)	(85,699.94)	-	(271,010.18)

Details of the ageing of financial assets and their impairment at 30 June 2023 are shown below:

	Unexpired	Expired until 180 days	More from 180 days	Balance at 30/06/2023
Third-party customers	6,836,297.37	1,828,331.50	443,545.16	9,108,174.03
Impaired balance	-	-	-219,093.76	-219,093.76
Net balance	6,836,297.37	1,828,331.50	224,451.40	8,889,080.27

Details of the ageing of financial assets and their impairment at the end of 2022 are shown below:

	Unexpired	Expired until 180 days	More from 180 days	Balance at 31/12/2022
Third-party customers	6,248,173.01	2,334,391.33	466,113.94	9,048,678.28
Impaired balance	-8,263.68	-24,148.23	-238,598.27	-271,010.18
Net balance	6,239,909.33	2,310,243.10	227,515.67	8,777,668.10

NOTE 10. FINANCIAL LIABILITIES

Details of long-term financial liabilities are as follows, in euros:

	Debts owed to Entities of Credit		Other Liabilities		Total	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Financial liabilities at amortised cost (Note 10.1)	12,014,428.37	12,809,947.18	4,485,284.76	5,516,302.49	16,499,713.14	18,326,249.67

Details of short-term financial liabilities are as follows, in euros:

	Debts owed to Entities of Credit		Other Liabilities		Total	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Financial liabilities at amortised cost (Note 10.1)	10,664,754.81	10,527,906.41	24,699,027.68	23,773,180.63	35,363,782.49	34,301,087.03

10.1) Financial Liabilities at Amortised Cost

Details as at 30 June 2023 and 31 December 2022 are as follows, in euros:

	Balances at 30/06/2023		Balances at 31/12/2022	
	Long-term	Short Term	Long-term	Short Term
For commercial operations:				
Suppliers	-	11,129,328.97	-	11,327,777.52
Sundry creditors	-	1,316,846.45	-	1,236,196.08
Customer advances	-	935,366.63	-	460,392.55
Total trade balances	-	13,381,542.05	-	13,024,366.15
For non-commercial operations:				
Amounts owed to credit institutions (Note 10.1.1)	12,014,428.37	10,664,754.81	12,809,947.18	10,527,906.42
Lease creditors financial (Note 10.1.1)	1,216,983.92	641,883.93	1,488,770.57	619,510.57
Other financial liabilities (Note 10.1.2)	3,268,300.85	8,195,473.10	4,027,531.92	8,946,178.71
Financial debt with related parties (Note 24.1)	-	254,450.00	-	100,000.00
Loans and other debts	16,499,713.14	19,756,561.84	18,326,249.67	20,193,595.70
Staff (outstanding salaries)	-	2,224,396.61	-	1,083,125.18
	-	1,281.99	-	-
Total balances for non-trade operations	16,499,713.14	21,982,240.44	18,326,249.67	21,276,720.88
Total payables and payables	16,499,713.14	35,363,782.49	18,326,249.67	34,301,087.04

10.1.1) Amounts owed to credit institutions

The summary of bank borrowings as at 30 June 2023 is shown below, in euros:

	Short Term	Long-term	Total
Loans	6,947,706.63	12,014,428.37	18,962,135.00
Credit policies	3,692,410.30	-	3,692,410.30
Discounted bills	24,637.88	-	24,637.88
Confirming lines	-	-	-
Financial leasing	641,883.93	1,216,983.92	1,858,867.85
Total	11,306,638.74	13,231,412.30	24,538,051.04

The summary of bank borrowings as at 31 December 2022 is shown below, in euros:

	Short Term	Long-term	Total
Loans	2,965,015.66	12,809,947.18	15,774,962.84
Credit policies	4,979,285.89	-	4,979,285.89
Discounted effects	35,237.15	-	35,237.15
Confirming lines	2,548,367.70	-	2,548,367.70
Financial leasing	619,510.57	1,488,770.57	2,108,281.14
Total	11,147,416.97	14,298,717.75	25,446,134.72

Loans

Mortgage Loan

In December 2018, two Group companies received a mortgage loan from CaixaBank. The amount of the joint loan totalled Euros 3,000 thousand with an interest rate of 2.10% per annum and payable over 10 years. It is scheduled to mature in November 2028.

Loan Procurement

In January 2019 a Group company received a loan with conditions similar to a long-term credit facility from CaixaBank. The amount amounted to Euros 2,350 thousand payable over ten years and with an annual interest rate of 2.10%. The loan will expire in December 2027.

CaixaBank Loan

In April 2021, to assume the expenses incurred by Laboratorio Ovejero, a group company received a loan of 1,500 thousand euros from CaixaBank, guaranteed by Iberaval. The duration of the loan is 5 years with an annual interest rate of 2% and a two-year grace period. Capital amortisation will begin in 2023.

ICO loans

During April 2020, the Group signed six loan contracts with various financial institutions for a total amount of Euros 4,750 thousand, all with a term of five years and a grace period of twelve months and an interest rate of between Euribor +1.5% and 2.25% per annum fixed for the life of the loan, depending on the financial institution. These three loans are included in Royal Decree Law 8/2020, on extraordinary urgent measures to address the economic and social impact of COVID-19, through which they are backed by a state guarantee.

AIK Loan

On 18 October 2019, the Serbian subsidiary Veterinarski zavod d.o.o. Subotica entered into a loan agreement with AIK Bank a.d. Beograd in the amount of 793 million Serbian dinars (EUR 6.7 million in exchange for 30 June 2023) with an interest rate of 2.25%, 24 months grace period and 84 instalments. Beograd in the amount of 793 million Serbian dinars (EUR 6.7 million at 30 June 2023) with an interest rate of 2.25%, a 24-month grace period and 84 monthly repayments of half of the nominal amount and a final bullet of 50% at maturity on 18 September 2028. At the date of authorisation for issue of these annual accounts, a total of 6.6 million euros is being amortised and remains to be amortised.

Credit Policies

At 30 June 2023, the Group has credit facilities granted with a total limit amounting to EUR 5,750,000 (EUR 5,750,000 in 2022), the amount drawn down on these facilities at that date totalling EUR 3,619,971.75 (EUR 4,979,285.90 in 2022).

Discount lines

On 30 June 2023, the Group has contracted bill discounting facilities with a total limit of EUR 1,050,000 (EUR 1,050,000 in 2022) of which a total of EUR 24,637.88 (EUR 35,237.15 in 2022) has been drawn down.

Confirming lines

At 30 June 2023, the Group has contracted confirming lines with a total limit of 3,365,000 euros (3,500,000 euros in 2022) of which a total of 3,772,662.42 euros has been drawn down (2,548,368 euros in 2022), with authorisation from the banks where excess funds have been drawn down (Caixabank and BBVA).

10.1.2) Other Financial Liabilities

The composition of "other financial liabilities" as at 30 June 2023 is as follows, in euros:

	A Corto Deadline	A Long Deadline	Total
Finance your Business Plan	0.00	60,000.00	60,000.00
Ministry of Industry Loan	504,485.43	2,017,941.74	2,522,427.17
CDTI Loan	201,414.00	1,190,359.10	1,391,773.10
Be Spoke Loan	2,668,278.99	0.00	2,668,278.99
Loan October Spain	270,071.66	0.00	270,071.66
Bravo Capital Loan	963,000.00	0.00	963,000.00
Finalbion Loan	583,333.34	0.00	583,333.34
Bravo Capital II Loan	3,000,000.00	0.00	3,000,000.00
Interest and outstanding items	259,339.67	0.00	77,008.63
Total	8,449,923.09	3,268,300.84	11,535,892.89

The composition of "other financial liabilities" at year-end 2022 is as follows, in euros:

	A Corto Deadline	A Long Deadline	Total
Finance your Business Plan	-	60,000.00	60,000.00
Ministry of Industry Loan	504,485.43	2,522,427.14	3,026,912.57
CDTI Loan	197,548.62	1,043,854.75	1,073,047.74
Be Spoke Loan	2,768,278.99	-	2,768,278.99
Loan October Spain	518,816.83	0.03	518,816.86
Bravo Capital Loan	963,000.00	401,250.00	1,364,250.00
Finalbion Loan	999,999.99	-	999,999.99
Bravo Capital II Loan	3,000,000.00	-	3,000,000.00
Interest and outstanding items	-5,951.15	-	-5,951.15
Total	8,946,178.71	4,027,531.92	12,973,710.63

Finance Your Business Plan

During 2012, one of the Group's companies implemented a financing plan offered to both employees and third parties to obtain the necessary resources to carry out new investments in equipment improvements. The loan contracts signed in the context of this plan bear interest at between 7% and 10% per annum, payable half-yearly, and mature in 2017. As of 31 December 2018, this maturity had been extended to July 2020. On or before the maturity date, under certain conditions, the creditor may request early repayment of the loan or conversion of the loan into shares. On 2 December 2019, a new maturity date of July 2023 was set.

Ministry of Industry Loan - Reindus

On 18 January 2018, the Ministry of Economy, Industry and Competitiveness, through the Reindustrialisation and Promotion of Industrial Competitiveness Programme, granted a loan of Euros 3,531,398.00 to one of the Group companies. This loan has a grace period of 3 years, matures on 18 January 2028 and accrues interest at 2.2%.

CDTI Loan

On 29 June 2018, the Centre for the Development of Industrial Technology approved the granting of a loan to one of the Group companies in the amount of 1,279,703.05 euros for the development of the research and development project entitled "New synthesis methodology for the active ingredient fosfomycin trometamol and incorporation of innovative strategies in the development of the pharmaceutical form fosfomycin trometamol granulated". This loan has a final maturity date of 25 June 2030.

CDTI Loan

On 10 October 2013, one of the Group companies entered into a loan agreement with the *Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, E.P.E.* for a maximum amount of 528,873 euros for the development of the project entitled "New applications of fosfomycin as an antibiotic for small domestic animals". On 14 December 2017, it was agreed, by means of a public deed, to modify the amortisation clause of the CDTI loan and a new payment schedule was established, the last due date of which was extended to July 2025.

Be Spoke Loan

On 15 December 2017, a loan agreement was signed with Be Spoke for a total amount of €6 million, to be drawn down in two disbursements. The first of these, for 3 million euros, 2 million euros were disbursed in 2017 and the remaining 1 million euros were disbursed in January 2018. A second disbursement of EUR 3 million remains outstanding. The interest rate applicable to the first disbursement is EURIBOR plus 6.9% per annum.

On 14 December 2018, a novation of the loan agreement with Be Spoke was signed, reducing the total amount of the loan to EUR 5 million. In addition, the amounts to be received in each disbursement were modified. Specifically, the amount of the first disbursement is increased by 1,990,000 euros and, consequently, the amount corresponding to the second disbursement is reduced by the same amount, being fixed at 10,000 euros, disbursed in 2019. The interest rate applicable to the first disbursement remains at EURIBOR plus 6.9% while the interest rate applicable to the second disbursement is set at EURIBOR plus a margin determined by the lender which shall not be higher than 6.9% per annum.

This loan started to be repaid in 2022.

Loan October Spain

On 10 June 2019, one of the Group companies signed a loan agreement with October España, P.F.P., S.L. for an amount of 2.2 million euros to finance the acquisition of a new production plant in Serbia. An interest rate of 5.5% and monthly settlements of both principal and interest are established from 1 December to 1 May 2023.

Bravo Capital Loan (Gedesco Innovfin)

On 26 May 2022, one of the Group companies entered into a loan agreement with Gedesco Innovfin, S.L. for a total amount of Euros 1,926 thousand. The interest rate is set at 1-month Euribor plus a spread of 4.361% and monthly settlements in 36 monthly instalments with a 12-month grace period. This loan is backed by the InnovFin SME Guarantee Facility, with financial support from the European Union under the Horizon 2020 Financial Instruments and the European Fund for Strategic Investments (EFSI) established under the Investment Plan for Europe. The effectiveness of this loan is conditional upon the subscription with Gedesco Factoring, S.L.U., of a contract for the assignment of receivables from Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH, accrued but pending maturity and/or payment of at least the monthly repayments of the reference loan.

Bravo Capital Loan (Gedesco Innovfin)

On 18 November 2022, one of the Group companies entered into a loan agreement with Gedesco Services Spain, S.A.U. for a total amount of Euros 3,000 thousand. This contract is a bridging contract pending the signing of another long-term contract for a larger amount. An interest rate of 6% is established and repayment would have taken place in June 2023 provided that Bravo Capital had been able to set up the vehicle to make the definitive loan. As the vehicle could not be constituted, the maturity is postponed to February 2023. The effectiveness of this loan is conditional upon the execution of a contract with Gesdesco Services Spain, S.A.U. for the assignment of receivables from Mylan Ireland Limited.

Finalbion Loan

On 26 June 2023 one of the Group companies signed a loan agreement with Finalbion, S.L.U. for a total amount of Euros 1,500 thousand. The loan matures in one and a half years and bears interest at 5.5%.

10.2) Other Information Relating to Financial Liabilities

Maturities of Long-Term Debt

Details of maturities of long-term debts under the headings "Bank borrowings", "Finance lease payables" and "Other financial liabilities" at 30 June 2023 are as follows, in euros:

Expiration	30/06/2023
2024	2,758,553.59
2025	3,823,429.10
2026	6,305,004.65
2027	1,835,206.59
Rest	1,777,519.21
Total	16,499,713.14

Details of the maturities of long-term debts under the headings "Bank borrowings", "Finance lease payables" and "Other financial liabilities" at 31 December 2022 are as follows, in euros:

Expiration	31/12/2022
2024	4,585,090.12
2025	3,823,429.10
2026	6,305,004.65
2027	1,835,206.59
Rest	1,777,519.21
Total	18,326,249.67

NOTE 11. INFORMATION ON PAYMENT DEFERRALS MADE TO SUPPLIERS.
THIRD ADDITIONAL PROVISION. "DUTY OF INFORMATION" OF LAW 15/2011, OF 5 JULY.

Pursuant to the second final provision of Law 31/2015, of 3 December, which amends the Capital Companies Act to improve corporate governance, it amends the third additional provision of Law 15/2010, of 5 July, amending Law 3/2004, of 29 December, which establishes measures to combat late payment in commercial transactions, and with respect to the Resolution of 29 January 2018 of the Spanish Accounting and Audit Institute (Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas) on the information to be included in the explanatory notes to the consolidated interim financial statements in relation to said Law, the information is as follows for the six-month period ending 30 June 2023 and for the financial year 2022:

	Financial year 2023 (6 months)	Financial year 2022 (12 months)
Average supplier payment period	49.23	82.09
Ratio of paid transactions	46.72	69.76
Ratio of transactions outstanding	53.22	70.31
	Euros	Euros
Total payments made	20,098,392.20	47,655,939.98
Total outstanding payments	9,176,309.58	7,540,664.28

Information on invoices paid in a period shorter than the maximum period established in the late payment regulations is as follows:

	Financial year 2023 (6 months) Amount	Financial year 2022 (12 months) Amount
Monetary Volume Paid	14,450,680.54	19,085,333.27
% of total payments made	78.34%	47.89%
Number of invoices	4,145	4,689
% of total invoices	77.45%	59.97%

NOTE 12. GROUP COMPANIES, ASSOCIATES AND OTHER NON-CONSOLIDATED RELATED COMPANIES

The holdings held at 30 June 2023 in Group companies, associates and other non-consolidated related companies correspond, in euros, to:

Society	% Shareholding Direct	Cost	Corrections Valorative	Net Value at 30/06/2023
Aquilon CYL, S.L.	7.16	385,358.71	-	385,358.71
Trichome Pharma, S.L.	10.96	237,186.00	-	237,186.00
Labiana Development, S.L.U.	100	54,506.08	-45,469.27	9,036.81
The Sampling Solutions	2.05	50,000.00	-	50,000.00

At 30 June 2023, the Group also has a financial investment in Iberaval amounting to EUR 29,970.

In addition, at 31 December 2022 and 30 June 2023, the Group has registered two investments in shares in Ercros and Reig Jofre amounting to 4,600 and 1,092.01 euros respectively.

The holdings held at 31 December 2022 in Group companies, associates and other non-consolidated related companies corresponded, in euros, to:

Society	% Shareholding Direct	Cost	Corrections Valorative	Net Value at 31/12/2022
Aquilon CYL, S.L.	7.16	385,358.71	-	385,358.71
Trichome Pharma, S.L.	10.96	161,850.00	-	161,850.00
Labiana Development, S.L.U.	100	54,506.08	-45,469.27	9,036.81
The Sampling Solutions	2.05	50,000.00	-	50,000.00

On 8 April 2019, the Group entered into the Shareholders' Agreement of Aquilon Cyl, S.L., a prerequisite for taking up 660 shares in this company created in a capital increase with a nominal value of 1 euro and a share premium of 529.41 euro. This capital increase was registered on 6 May 2019.

The summary of shareholders' equity as at 30 June 2023 according to their unaudited interim financial statements of the investees is as follows, in euros:

Society	Date of Balance	Capital Social	Reservations and Others	Subsidies	Result for the year	Total Own Funds
Aquilon CYL, S.L.	30/06/2023	11,647	920,056.82	-	-212,613.47	719,090.35
Trichome Pharma, S.L.	30/06/2023	5,118	549,488.28	-	-170,541.23	384,065.05
The Sampling Solutions	30/06/2023	48,624.07	464,847.97	17,142.12	-235,362.92	278,109.12
Labiana Development, S.L.U.	30/06/2023	54,507.08	-12,182.33	-	-	42,324.75

The summary of shareholders' equity as at 31 December 2022 according to their unaudited interim financial statements of the investees is as follows, in euros:

Society	Date of Balance	Capital Social	Reservations and Others	Subsidies	Result for the year	Total Own Funds
Aquilon CYL, S.L.	31/12/2022	11,647.00	1,300,253.11	282,812.84	-493,459.58	1,101,253.37
Trichome Pharma	31/12/2022	4,711.00	711,445.04	-	-371,561.76	384,065.05
The Sampling Solutions, S.L.	31/12/2022	48,624.07	774,912.60	-	-310,264.63	513,272.04
Labiana Development, S.L.	31/12/2022	54,507.08	-12,182.33	-	-	42,324.75

None of the Group's investees are listed on domestic or foreign stock exchanges.

Aquilon CYL, S.L.

This company is in León, Campus Vegazana, and its corporate purpose is the diagnosis and research of swine dysentery.

Thricome Pharma, SL

Trichome Pharma is a leading pharmaceutical company specialising in the cultivation, development and marketing of medical cannabis and hemp-derived products for consumer health and wellness.

The Sampling Solutions, SL

The Sampling Solutions (TSS) is the first company in Europe that, without being a laboratory, is certified to carry out the sampling and *on-site* measurements necessary to detect possible environmental, atmospheric, water, food or hospital contamination, among others, after analysis.

Labiana Development, S.L.U.

The interest in this company lies in a patent owned by Labiana Pharmaceuticals, S.L.U. which may allow Labiana Pharmaceuticals, S.L.U. to introduce new products in the market.

The company's registered office is at Calle Venus, 26, Polígono Can Parellada, Terrassa, and its corporate purpose is the wholesale trade of pharmaceutical products and medicines.

NOTE 13. DISCLOSURES ON THE NATURE AND LEVEL OF RISK ARISING FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

The Group's activities are exposed to different types of financial risks, mainly credit and liquidity risks.

13.1) Credit risk

The Group's credit risk is mainly attributable to its trade payables. Amounts are reflected in the balance sheet net of provisions for bad debts, estimated by Group management on the basis of past experience and its assessment of the current economic environment.

The Group has a significant concentration of credit risk as it operates mainly in the following areas, with four large multinationals in the sector. However, they are fully solvent companies with which we have been working for a long time, so the credit risk is very diluted.

13.2) Liquidity risk

In recent years, the investee companies of the Group of which the Company is the parent company have had great difficulty in accessing sources of financing due to their insolvency history, having to resort to internally generated resources, contributions from shareholders and loans obtained from public bodies to finance their operations. However, in recent years, the companies have managed to obtain bank financing in the form of credit accounts and discount lines, which have given them greater financial capacity.

The Company has reached a financing agreement with the investment bank, Miralta Finance Bank S.A., the Group's current cash position is delicate, and it is therefore currently in talks with its lenders to obtain new schedules and conditions for refinancing its debt; and, additionally, it is in negotiations with several investment banks to obtain new financing formulas that will enable the Group to meet its present and future payment obligations, its investment needs and to continue with the normal development of its activity.

13.3) Exchange rate risk

The Group operates internationally and is therefore exposed to foreign exchange risk on transactions in foreign currencies, especially the US dollar. The exchange rate risk arises from future commercial transactions, assets and liabilities recognised in businesses. The Group does not use any type of hedging as it considers that there is not a high risk given the average collection period of the customers with which it operates in foreign currencies.

13.4) Interest rate risk

Since 2015, as detailed above, the Group has had financial debt, both with banks and third parties, the financial cost of which is closely linked to the evolution of market interest rates.

The rise in Euribor in recent months has led to an increase in interest rates. The company is monitoring this situation, but for the time being, it is not considering any type of financial hedging to cover the risk of a significant increase in these rates.

NOTE 14. OWN FUNDS

14.1) Parent Company's Share Capital

At 30 June 2023 and 31 December 2022, the share capital of the Parent Company amounted to 722,125.50 euros and was represented by 7,221,255 shares of 0.10 euros par value each, fully subscribed and paid up, belonging to the same class and series. These shares had equal voting and dividend rights.

On 9 February 2022, the General Shareholders' Meeting of the Parent Company resolved to transform the Parent Company into a public limited company. As from that date, the Parent Company has been operating under the corporate name of "Labiana Health, S.A.". In the same act, the General Shareholders' Meeting agreed to transform all the shares subscribed at that time into shares numbered and distributed in the same way as prior to the transformation, and at that time the share capital was set at 6,187,876 shares with a par value of 0.10 euros each, fully subscribed and paid up, equal, indivisible and cumulative.

Capital increases

By virtue of the admission of BME MTF Equity to trading on BME Growth, the Parent Company carried out the following transactions in its share capital:

- On 9 February 2022, the Universal General Meeting of Shareholders of the Parent Company resolved to modify the share representation system, transforming the registered securities representing the shares into book entries.

For this purpose, Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) and its participating entities have been appointed to keep the accounting register.

- On 9 February 2022, the General Shareholders' Meeting of the Parent Company resolved to request the listing of all outstanding shares representing the Company's share capital on the BME Growth segment of BME MTF Equity, as well as any shares issued between the date of this resolution and the date on which the shares are effectively listed.
- On 9 February 2022, the Universal General Meeting of Shareholders of the Parent Company resolved to modify the regime for the transfer of the Parent Company's shares, making this transfer of shares free and not subject to any consent or authorisation by either the Parent Company or the shareholders.
- On 21 June 2022, the Universal General Meeting of Shareholders of the Parent Company resolved on two share capital increases:
 - o A first share capital increase of 76,950 euros, by issuing and putting into circulation 769,500 new shares of 0.10 euros par value with a share premium of 4.90 euros per share for a total amount of this premium of 3,770,550 euros, which was fully paid up by means of a cash contribution.
 - o A second share capital increase of 26,387.90 euros, by issuing and putting into circulation 263,879 new shares of 0.10 euros par value with a share premium of 4.90 euros per share for a total amount of 1,293,007.10 euros.

At 30 June 2023 and 31 December 2022, the companies holding 10% or more of the Parent Company's share capital are as follows:

	30/06/2023		31/12/2022	
Shareholder	Participation	Number of Actions	Participation	Number of Participations
Bluecolt, S.A	40.39%	2,916,600	40.26%	2,907,277
Ortega Farming, S.L.	14.97%	1,080,685	14.97%	1,081,022
John William Nellis	12.67%	915,238	12.67%	915,238

14.2) Share premium

This reserve amounts to 8,198,233.23 euros, of which 5,063,557.10 euros arose because of the capital increases carried out in financial year 2022 and the remainder arose from capital increases carried out in previous financial years. This premium has the same restrictions and can be used for the same purposes as voluntary reserves, including conversion into share capital.

14.3) Parent Company Legal Reserve

The legal reserve is restricted in terms of its use, which is determined by various legal provisions. In accordance with the Capital Companies Act, companies that make profits under this legal form are obliged to set aside 10% of these profits until the reserve fund is equal to one fifth of the subscribed share capital. The purpose of the legal reserve is to offset losses or to increase the share capital by the portion exceeding 10% of the increased share capital, as well as to distribute it to shareholders in the event of liquidation. As at 30 June 2023, the legal reserve was not fully funded.

14.4) Reserves in Consolidated Companies

The breakdown of the Reserves is as follows, in euros:

	30/06/2023	31/12/2022
Labiana Life, S.A.U.	-4,428,503.13	2,851,800.80
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	2,999,090.55	739,780.42
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	-2,307,815.13	282,515.21
Labiana México, S.A de C.V.	-348,645.56	-412,587.67
Zoleant ILAC	-1,983,492.27	-1,055,031.19
Ecuador-Labiana, S.A.	-32,797.79	-21,270.88
L.O. Vaccines, S.L.	-332,190.64	-94,714.68
	-6,434,353.97	2,290,492.01

14.5) Own shares

On 4 March 2022, the Company's Shareholders' Meeting resolved to authorise the Board of Directors to derivatively acquire treasury shares under the terms provided for by current legislation. These purchases of treasury shares were made through the liquidity provider GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. On 21 June 2022, the Board of Directors of the Company agreed to purchase 60,000 treasury shares of the Company at a price of 5 euros per share for the sole purpose of enabling the liquidity provider to meet its commitments under the Liquidity Agreement.

Given the evolution of the Parent Company's share price since its listing, certain transactions took place in the market. Specifically, transactions with treasury shares carried out by the Group, recognising the results of these transactions in equity as required by current regulations. At 31 December 2022, these results led to a decrease in voluntary reserves of 117,372.38 euros.

During the six months ended 30 June 2023, a total of 12,961 shares have been acquired. As at 30 June 2023, the Parent Company holds 100,677 treasury shares for an amount of 302,031.64 euros (294,725.76 euros at the end of the previous year) at an average market price of 3 euros per share (3.36 euros per share in the previous year).

NOTE 15. STOCKS

The movements in impairment losses on inventories were as follows:

	Exercise 2023	Exercise 2022
Opening Balance	918,048.43	914,551.29
Correction of the exercise	-	362,844.51
Reversal of the exercise	-	-359,347.37
Closing balance	918,048.43	918,048.43

The criteria used to determine the need for impairment losses on inventories, as well as for the reversal of impairment losses, are mainly based on a detailed analysis of each reference and their inclusion in the production schedule for the following months.

Impairment of finished goods and work in progress has been recorded under "Changes in inventories of finished goods and work in progress" in the income statement.

The foreign currency balances on the 30 June 2023 are as follows:

	Total Amount in Euro	Amount in US Dollars	Amount in Swiss Francs	Amount in Danish kroner	Amount in Pounds Sterling	Amount in Serbian Dinars	Amount in Mexican Pesos	Amount in Turkish Lira
CURRENT LIABILITIES								
Trade creditors and other accounts payable	3,408,018.69	4,575,211.52	4,090.00	38,457.00	6,088.26	185,635,527.51	7,943,807.00	3,971,107.64
CURRENT ASSETS								
Trade debtors and other receivables	651,657.07	74,941.66	-	-	-	53,506,329.50	2,360,560.00	18,752.17
Treasury	24,513.91	4,599.67	-	-	-	901	283,847.00	122,353.99

The foreign currency balances at year-end 2022 are as follows:

	Total Amount in Euro	Amount in US Dollars	Amount in GBP	Amount in Serbian Dinars	Amount in Mexican Pesos	Amount in Turkish Pounds
CURRENT LIABILITIES						
Trade Creditors and other accounts payable	2,193,024.35	758,488.24	6,678.17	166,185,117.06	22,500.00	1,215,272.11
CURRENT ASSETS						
Trade debtors and other receivables	1,927,305.46	-	-	185,391,596.09	7,334,016.80	-
Treasury	93,503.69	-	-	9,765,150.17	214,295.42	-

Transactions in foreign currencies during the six months ended 30 June 2023 are as follows:

Currency classification									
	Total Amount in Euro	Amount in US Dollars	Amount in Swiss Francs	Amount in GBP	Amount in Mexican Pesos	Amount in Turkish Lira	Amount in Serbian Dinars	Amount in Canadian Dollars	Amount in Danish kroner
Receipt of Goods/Services	3,054,457.57	2,978,171.48	4,090.00	3,077.29	2,408,768.00	-	6,618,865.47	62,000.00	1,150,400.00
Delivery of Goods/Services	432,781.62	124,005.15	-	-	3,895,901.00	-	10,515,346.44	-	-

Transactions in foreign currencies during the financial year 2022 are as follows:

Currency classification									
	Total Amount in Euro	Amount in US Dollars	Amount in Swiss Francs	Amount in GBP	Amount in Mexican Pesos	Amount in Turkish Lira	Amount in Serbian Dinars	Amount in Canadian Dollars	Amount in Danish kroner
Receipt of Goods/Services	7,698,245.48	5,792,955.23	4,090.00	19,460.40	1,230,839.30	2,337,895.82	292,843,671.93	70,863.00	10,724.00
Delivery of Goods/Services	3,834,975.83	-	-	-	7,898,311.37	-	406,664,600.32	-	-

NOTE 17. TAX POSITION

Details of balances with public authorities at 30 June 2023 and 31 December 2022 are as follows, in euro:

	30/06/2023		31/12/2022	
	To be collected	To be paid	To be collected	To be paid
Non-current:				
Deferred tax assets	1,236,980.83	-	923,429.40	-
Deferred tax liabilities	-	382,699.29	-	399,277.70
	1,236,980.83	382,699.29	923,429.40	399,277.70
Current:				
Value Added Tax	1,310,674.31	50,599.34	1,073,290.04	13,534.06
Personal income tax withholdings	-	227,718.86	-	345,990.64
Corporate taxation	419,628.49	1,281.99	1,788,196.30	-
Social Security Agencies	-	453,401.28	-	404,115.54
	1,730,302.80	733,001.47	2,861,486.34	763,640.24

Fiscal Situation

Under current statutory provisions, tax assessments cannot be considered final until they have been inspected by the tax authorities or the statute of limitations period, which is generally four years, has elapsed. At 30 June 2023, the Group has all taxes to which it is subject from the financial year 2018 up to the six-month period ending 30 June 2023 open for inspection by the tax authorities. Consequently, additional liabilities to those recorded by the companies could arise as a result of any tax audits. However, the Board of Directors of the Parent Company and its tax advisors consider that such liabilities, should they arise, would not be material to the consolidated interim financial statements taken as a whole.

In 2023, the Group is in fiscal consolidation. The parent company that consolidates is Labiana Health, SA and the subsidiaries included in the tax group:

- Labiana Life Sciences, S.A.
- Labiana Pharmaceuticals, S.L.U
- Labiana Development, S.L.

Income tax

The expense over the six months ended 30 June 2023 for income tax has been calculated as follows:

	Result Accountant	(Expenditure)/ Income
Labiana Life, S.A.U.	-1,257,225.34	416,395.60
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	469,999.24	-157,721.41
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	-1,045,296.27	-
Labiana Health, S.A.	-134,131.72	54,877.24
Labiana México, S.A de C.V.	33,872.92	-
Zoleant ILAC	-123,759.00	-
Ecuador-Labiana, S.A.	-	-
L.O. Vaccines, S.L.	-2,498.12	-
Total	-2,059,038.29	313,551.43

The 2022 income tax expense as at 30 June was calculated as follows:

	Result Accountant	(Expenditure)/ Income
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	-
Total	-1,008,927.28	-381,083.99

The movement in deferred taxes generated and reversed during the six months ended 30 June 2023 is detailed below, in euros:

	Balance at 31/12/2022	Generated	Applied	Regularisation	Balance at 30/06/2023
Deferred tax assets	923,429.40	450,252.04	-136,700.61	-	1,236,980.83
Tax base credits	-	450,252.04	-	-	450,252.04
Other non-deductible provisions	574,562.53	-	-121,406.47	-	453,156.06
Depreciation deductibility limitation	185,233.47	-	-15,294.14	-	169,939.33
Deductions to be applied	163,633.40	-	-	-	163,633.40
				.	
Deferred tax liabilities	399,277.70	-	-16,578.41	-	382,699.29
Freedom of depreciation	356,912.28	-	-16,578.41	-	340,333.87
Reversal of portfolio value	42,365.42	-	-	-	42,365.42

The movement in deferred taxes generated and cancelled in 2022 is detailed below, in euros:

	Balance at 31/12/2021	Generated	Applied	Regularised	Balance at 31/12/2022
Deferred tax assets	1,440,423.86	756,284.75	-841,288.03	-431,991.17	923,429.41
Tax base credits	379,758.65	-	-	-379,758.65	-
Other non-deductible provisions	277,808.95	592,651.35	-295,897.76	-	574,562.54
Depreciation deductibility limitation	203,586.44	-	-18,352.97	-	185,233.47
Deductions to be applied	579,269.82	163,633.40	-527,037.30	-52,232.52	163,633.40
Deferred tax liabilities	322,905.61	76,372.09	-	-	399,277.70
Freedom of depreciation	322,905.61	34,006.67	-	-	356,912.28
Tax effect capital grant	-	42,365.42	-	-	42,365.42

In accordance with the provisions of Chapter II of Title IV of the Corporate Income Tax Regulations, one of the Group companies recorded withholdings from movable capital amounting to 799,033 euros, corresponding to the settlement of royalties (transfer of use of industrial property) made by it to the company Chemo Research, S.L. during the 2022 financial year. This amount has been treated for accounting purposes as an asset account with the tax authorities and must be deducted, subject to the legally established limitations, in the corresponding income tax settlement for the same year.

Activation of tax credits for tax loss carry forwards

In the six months ended 30 June 2023, the Parent Company of the Group has capitalised tax credits for tax loss carry forwards amounting to 450,252.04 euros, as it considers that they will be recoverable in accordance with current legislation.

Activation of deductions to be applied.

In the previous year, the companies comprising the Group decided to recognise tax credits for the deductions generated by the R&D investments made in 2021 and prior years that could not be offset due to the lack of taxable income during the corporate income tax settlement. However, in 2022, two of them decided to regularise the capitalised deductions pending application as they did not have a high probability of recovering them in a period shorter than that established by accounting regulations.

In 2022, the Group recognised current tax assets of Euros 702,396 in respect of R&D deductions, the collection of which it has claimed in advance through the application of article 39.2 of the Corporate Income Tax Act, having decided during the year to monetise all research and development deductions, and having reasonably estimated compliance with the obligations to maintain average headcount and reinvestment.

In addition, the Group already had deductions pending application from previous years.

The breakdown of the capitalised deductions at 30 June 2023 for group companies, together with the date of generation and expiry is as follows:

Year of Origin	Concept	Euros	Expiration
2022	R&D	163,633.40	2040/2041

The breakdown of the deductions not capitalised at 30 June 2023, corresponding to group companies, together with the date of generation and expiry is as follows:

Year of Origin	Concept	Euros	Expiration
2016	R&D	38,173.00	2034/2035
2016	IT	22,447.64	2034/2035
2017	IT	21,298.13	2035/2036
2018	IT	43,605.49	2036/2037
2019	IT	45,917.17	2037/2038
2020	IT	32,070.39	2038/2039
2021	IT	-	2039/2040
2022	R&D	136,039.21	2040/2041
		339,551.03	

NOTE 18. INCOME AND EXPENSES

a) Procurement

The breakdown of this heading in the accompanying income statement is as follows, in euros:

	2023 (6 months)	2022 (6 months)
Consumption of goods:		
Shopping		
National	301,767.50	271,827.46
Intra-Community	520,283.92	760,132.32
Imports	194,447.41	285,011.64
Change in stock of goods	108,585.48	-266,995.18
	1,125,084.31	1,049,976.24
Consumption of raw materials and other consumables:		
Shopping		
National	6,182,372.72	5,205,172.29
Intra-Community	1,666,306.94	1,774,685.59
Imports	2,542,278.85	2,795,180.04
Change in stocks of raw materials	-80,154.34	260,765.57
	10,310,804.17	10,035,803.49
Work carried out by other companies	479,067.13	548,575.25
Impairment of raw materials	-	-147,023.22
Total Procurement	11,914,955.61	11,487,331.76

b) Social charges

The breakdown of this item in the accompanying income statement is as follows:

	2023 (6 months)	2022 (6 months)
Social security to be paid by the company	2,095,956.10	2,025,598.55
Other social expenditure	151,114.32	157,543.74
	2,247,070.42	2,183,142.29

NOTE 19. ENVIRONMENTAL INFORMATION

During the six months ended 30 June 2023, the Group has incurred relevant expenses for the minimisation of environmental impact and the protection and improvement of the environment amounting to EUR 107,613.27 (EUR 270,117.50 in financial year 2022). Furthermore, there are no provisions for risks and expenses or contingencies related to the protection and improvement of the environment.

NOTE 20. POST-CLOSING EVENTS

LABIANA HEALTH has signed an agreement with Miralta Finance Bank, S.A. and Blantyre Capital Limited to provide financing to the Company for a maximum amount of 25 million euros.

The main features of the financing contract are:

- Principal: maximum aggregate amount of EUR 25 million, divided into 2 tranches:
 - o Tranche A: up to a maximum amount of EUR 20 million.
 - o Tranche B: up to a maximum amount of EUR 5 million.
- Purpose and disposition:
 - o Tranche A: the first drawdown of this tranche (75%, i.e. EUR 15 million) is earmarked for debt cancellation and the remaining (25%, i.e. EUR 5 million) is to be used for working capital needs and R&D investments.
 - o Tranche B: if this tranche is made available to the Borrower, it must be used to finance CAPEX investments. This tranche may be drawn down until 12 months after the date on which it is made available to the Financed Party.
- Maturity: 4 August 2027.
- Interest rate: the outstanding principal amount drawn down shall bear interest at a rate equal to Euribor (with a floor of 0%) plus 5% per annum and shall be due and payable on each interest payment date.
- PIK interest rate: the outstanding principal amount drawn down and the principal amount that has been made available but not yet drawn down shall bear interest at a rate of 7% per annum, to be settled and compounded on each interest payment date.

- Guarantees: the Financing Entities have been granted in favour of (i) a chattel mortgage on Labiana Pharma patents, (ii) a real estate mortgage on Labiana Life and Labiana Pharma real estate, (iii) a pledge on 100% of Labiana Life shares and 100% of Labiana Pharma shares, (iv) a pledge on Labiana shares owned by the Reference Shareholders, representing 55.35% of the share capital, (v) a pledge on credit rights derived from Labiana Health and Labiana Pharma accounts and contracts.
- Required financial ratio: the Financed Party undertakes that, as of December 2024 and during the term of the financing, the Net Permitted Debt/EBITDA ratio will be less than or equal to 6.0x.
- warrant agreement under which it is expected to issue up to 2,256,643 warrants to the Funding Entities to subscribe for up to 2,256,643 shares in the Company representing up to 25% of its share capital. The issuance of warrants by the Company in favour of the Financing Entities will be structured in 2 tranches:
 - o Tranche A: issue of 1,805,314 warrants linked to the drawdown of Tranche A of the financing agreement. The issue of these warrants will be submitted for approval at the next Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Company.
 - o Tranche B: issue of 451,329 warrants linked to the eventual drawdown of Tranche B of the financing agreement. At the forthcoming Extraordinary General Meeting of the Company, it will be submitted for approval to authorise the Board to execute the issuance of these warrants.
 - o These warrants will give their holders the option to subscribe to 1 new share for each warrant at a price of 3.90 euros per share.

Thanks to this agreement, the Labiana group has been able to pay off various debts to third parties and credit institutions.

Apart from the above, no significant events have occurred after 30 June 2023 that affect the Group's consolidated interim financial statements at that date.

NOTE 21. CONSOLIDATED RESULT

Details of the consolidated result, as well as the adjustments made to the Parent Company's attributable profit for 2023, are as follows, in euros:

Dependent Company	Individual Company Results	Direct + Indirect Participation	Amortisation of goodwill	Conversion differences	Impairment of Balances and Participating interests Groups	Profit Attributable to Minority Interests	Profit Attributable to the Parent Company
Labiana Health, S.A.	-134,131.72	-	-	-	-	-	-134,131.72
Labiana Life Sciences, S.A.U.	-1,257,225.34	100%	-	-	-	-	-1,257,225.34
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	469,999.24	100%	-	-	-	-	469,999.24
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	-1,045,296.27	100%	-	4,317.51	-	-	-1,040,978.76
Labiana México, S.A de C.V.	33,872.92	95%	-	-64,824.83	-	-	-30,951.91
Zoleant ILAC	-123,759.00	51%	-	-68	-	60,641.91	-63,185.09
Ecuador-Labiana, S.A.	-	100%	-	887.4	-	-	887.4
L.O. Vaccines, S.L.	-2,498.12	100%	-	-	-	-	-2,498.12
Result attributed to the Parent Company	-2,059,038.29		-	-59,687.91	-	60,641.91	-2,058,084.30

The detail of the consolidated result, as well as the adjustments made to the Parent Company's attributable profit for 2022, is as follows, in euros:

Dependent Company	Individual Results of Companies	Participation Direct + Indirect	Amortisation Goodwill	Conversion differences	Dividends	Result Attributed to Minority Interests	Result Attributed to the Parent Company
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
Result attributed to the Parent Company	-1,369,893.01		-85,039.07	-164,750.02	-	184,728.42	-1,434,953.68

NOTE 22. PROVISIONS AND CONTINGENCIES

Provisions

The Group rewards its employees with a bonus of half a month's salary, one month's salary and two months' salary when they reach 18 years, 25 years and 40 years of service, respectively.

NOTE 23. GRANTS, DONATIONS AND LEGACIES

Details of grants attributable to the Group are as follows:

	30/06/2023	31/12/2022
Subsidies for subsidised loans	127,096.25	127,096.25

Interest rate subsidies

The Company has received loans from various public bodies at subsidised or zero interest rates, which, in accordance with current accounting regulations, must be recorded at amortised cost, recognising the interest implicit in each transaction. A market interest rate of 3.5% has been used to calculate the amortised cost.

At 30 June 2023, the loans granted by official bodies and collected by the Company at that date are summarised as follows:

Concessionaire	Date Awarded	Amount Awarded	Initial Present Value	Net subsidy at 30/06/2023	Tax effect	Gross grant at 30/06/2023
CDTI	2018	1,279,703.05	1,073,047.74	127,096.25	42,365.42	169,461.66

NOTE 24. RELATED PARTY TRANSACTIONS

24.1) Balances between Related Parties

Details of balances held with related parties as at 30 June 2023 and 31 December 2022 are shown below, in euros:

	30/06/2023	31/12/2022
NON-CURRENT ASSETS	345,000.00	370,000.00
Other long-term loans	345,000.00	370,000.00
Ortega Farming, S.L.U.	335,000.00	335,000.00
Montjuïc Horses, S.L.	10,000.00	35,000.00
CURRENT ASSETS	-	11,934.25
Other long-term loans	-	11,934.25
Ortega Farming, S.L.U.	-	11,488.36
Montjuïc Horses, S.L.	-	445.89
CURRENT LIABILITIES	-254,450.00	-100,000.00
Short-term debts	-254,450.00	-100,000.00
Ortega Farming, S.L.	-254,450.00	-100,000.00

Receivables from related parties bear interest at an annual market rate, index-linked plus a spread.

24.2) Significant Partners and Shareholders

The most significant transactions carried out during the six months ended 30 June 2023 and during the financial year 2022 with the Partners or Shareholders of the companies, all of which were closed on an arm's length basis, are detailed in Note 14.

24.3) Balances and Transactions with Directors and Senior Management

The amounts received by the Parent Company's Board of Directors during the six months ended 30 June 2023 and the financial year 2022, for any concept, either personally or through companies controlled by them, are detailed below, in euros:

	2023 (6 months)	2022 (6 months)
Salaries, allowances and other remuneration	212,055.48	200,326.18

The Parent Company has on its staff personnel classified as "Senior Management" that coincides with a member of the Parent Company's Board.

As at 30 June 2023 and 31 December 2022, there are no pension supplement commitments, guarantees or sureties granted in favour of the Parent Company's Board member.

Other information concerning the directors of the parent company.

Pursuant to the Spanish Companies Act, it is reported that the members of the Parent Company's governing body do not hold any interests or positions in other companies with the same, similar, or complementary corporate purpose, other than those included in the scope of consolidation.

Furthermore, according to the Law, it is reported that the members of the Parent Company's Board of Directors have not carried out any activity, on their own account or on behalf of third parties, with the Group that may be considered to be outside the ordinary course of business that has not been carried out under normal market conditions.

The premium paid for the Parent Company's Board of Directors' civil liability insurance for damages caused by acts or omissions in the performance of their duties amounts to 2,362.17 euros (2,362.17 euros in financial year 2022).

NOTE 25. OTHER INFORMATION

The distribution of the group's staff at the end of the six months ended 30 June 2023 and the year ended 31 December 2022, by category, is as follows:

	2023	2022
Directors and Managers	26	25
Professionals and Technicians	215	201
Commercials and Salespeople	24	30
Workers and Subordinates	174	182
Total staff at year-end	439	438

The distribution of staff as at 30 June 2023 with a disability equal to or greater than 33% is as follows:

	Men	2023 Women	Total
Professionals and Technicians	1	4	5
Other	-	-	-
Total staff at year-end	1	4	5

The distribution of staff at 31 December 2022 with a disability equal to or greater than 33% is as follows:

	Men	2022 Women	Total
Professionals and Technicians	1	1	2
Other	-	-	-
Total staff at year-end	1	1	2

The average number of persons employed during the six months ended 30 June 2023 and the financial year 2022, by gender and category, is as follows:

	Men	30/06/2023 Women	Total	Men	31/12/2022 Women	Total
Directors and Managers	15	11	26	15	11	26
Professionals and Technicians	74	142	216	74	137	211
Commercials and Salespeople	12	12	24	16	14	30
Workers and Subordinates	96	77	173	104	78	182
Total staff at end of the exercise	197	242	439	209	240	449

The breakdown of audit fees for the six months ended 30 June 2023 and 2022 is as follows:

	2023 (6 months)	2022 (6 months)
Statutory auditor's fees for the provision of audit services:	43,000	38,500
Statutory auditor's fees for other services (*)	38,000	10,150
Statutory Auditors' network firms' fees for other services (**)	-	37,080
Total	81,000	85,730

- (*) The amount of the fees for other services corresponds to the verification of the limited review of the interim financial statements as at 30 June 2023 and the special report on the report of the Board of Directors in connection with the issue of convertible warrants in June 2023, and the issue of comfort letters for the exit to BME Growth in June 2022.
- (**) The amount of the fees of firms in the Statutory Auditor's network for other services than those related to VDD reports.

NOTE 26. SEGMENT REPORTING

The breakdown of revenue from the Group's ordinary activities for the six months ended 30 June 2023 and 2022 by geographic market is shown below:

Description of the activity	2023 (6 months)		2022 (6 months)	
	Euros	%	Euros	%
National	8,426,374.41	29.61%	7,737,747.52	26.63%
Rest of the European Union	16,605,355.31	58.35%	16,954,989.57	58.34%
Rest of the World	3,428,877.53	12.05%	4,368,450.48	15.03%
Total	28,460,607.25	100%	29,061,187.57	100%

The distribution of the net turnover corresponding to the Company's ordinary activities, by category of activity, is shown below, in euros:

Description of the Activity	2023 (6 months)		2022 (6 months)	
	Euros	%	Euros	%
Revenue from the sale of goods	25,956,217.16	91.20%	25,693,031.61	88.41%
Income from the provision of services	2,504,390.09	8.80%	3,368,155.96	11.59%
Total	28,460,607.25	100%	29,061,187.57	100%

The distribution of revenue from the Company's ordinary activities, by type of contract, is shown below:

	2023 (6 months)	2022 (6 months)
Type of contract		
Fixed price contracts	19,583,644.88	19,380,572.87
Variable contracts	8,876,962.37	9,680,614.70
Total	28,460,607.25	29,061,187.57

The distribution of revenue from the Company's ordinary activities, by contract term, is shown below:

	2023 (6 months)	2022 (6 months)
Duration of the contract		
Short-term contracts	4,160,158.65	5,373,121.47
Long-term contracts	24,300,448.60	23,688,066.10
Total (*)	28,460,607.25	29,061,187.57

	2023 (6 months)	2022 (6 months)
Transfer calendar		
At one point in time	4,022,420.86	3,368,155.96
Over time	24,438,186.39	25,693,031.61
Total	28,460,607.25	29,061,187.57

The distribution of the net turnover corresponding to the Company's ordinary activities, by sales channels, is shown below:

	2023 (6 months)	2022 (6 months)
Sales channels		
Distributors or wholesalers	3,509,995.86	5,495,044.43
Retailers	1,290,523.01	940,296.50
Direct sales	23,660,088.38	22,625,846.64
Total	28,460,607.25	29,061,187.57

LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES

CORRESPONDING CONSOLIDATED MANAGEMENT REPORT
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDING 30 JUNE 2023

LABIANA HEALTH, S.A.
AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED MANAGEMENT REPORT
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDING 30 JUNE 2023

The information contained in this report for the period January-June 2023 has been prepared by Labiana Health S.A. (hereinafter Labiana) and presents the Management Report as at 30 June 2023.

The information contained in this earnings report has been prepared by Labiana and includes financial information extracted from the first half-year accounts of Labiana Health, S.A., corresponding to the period January-June 2023, audited by Auren Auditores, S.L.

1. LABIANA HEALTH, COMPANY PROFILE

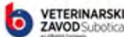
Labiana Health is the parent company of a Spanish pharmaceutical group dedicated to the development, manufacture and marketing of medicines in the areas of animal health and human health.

Since its foundation in 1958 as a group specialising in animal nutrition products, Labiana has undergone a continuous process of growth, diversification and internationalisation, becoming today a pharmaceutical group of reference that stands out as:

- CDMO (Contract Development and Manufacturing Organisation) providing third party drug development and manufacturing services in a wide variety of presentations, specialising in solid, sterile, solution and lyophilised dosage forms and special authorisations such as psychotropic, narcotic and hormonal.
- Manufacturer of a wide range of its own products for both animal and human health. Particularly noteworthy is Fosfomycin Trometamol (human health), a product that has been key to Labiana's development and growth in recent years.

Today, Labiana consists of 5 main operating companies employing 439 employees, operates six manufacturing plants (two of which are located in Spain and four in Serbia), works with over 300 leading national and international pharmaceutical groups and has a proprietary drug portfolio of over 50 products including Fosfomycin Trometamol (an antibiotic for urinary tract infections) in human health.

Labiana is structured as follows to address its two reference markets, animal health and human health:

Business	Animal Health					Human Health							
Main Companies													
Employees on 31/12/22	195		69		4	1		163					
Main Customers													
Factories	1 planta en Terrasa (EU-GMP)		4 plantas en Serbia (3 EIJ-GMP y 1 Serbia-GMP)				1 planta en Corbera de Llobregat (EU-GMP)						
Main own products	Labiprofen		Labimycin		Tolfelab	Buprelab	Tilolab		Fosfomicina				
													
Turnover 2022	13.861.257,04 (48,7% total Grupo)					14.599.350,21€ (51,3% total Grupo)							

Today, Labiana's products are marketed in more than 150 countries globally, thanks to its GMP ("Good Manufacturing Practice") manufacturing plants in Spain and Serbia, its international subsidiaries in Serbia, Turkey and Mexico, its growing network of multinational customers and its licensing agreements with international distributors for the sale of its own products.

On 24 June 2022, Labiana Health debuted on BME Growth with a funding target of 20 million. However, the unstable situation of the markets, reinforced by the war in Ukraine and the energy and raw material supply crisis, influenced the fundraising process, which finally closed at only €5 million.

Since then, the company has continued to seek the necessary financing to guarantee its growth plan. To this end, Labiana has devoted significant human and material resources to this process of seeking financing, which finally resulted in the signing of a deal with Miralta Finance Bank, S.A. and Blantyre Capital Limited on 4 August, although this operation came four months later than initially planned.

2. MANAGEMENT RESULTS FOR THE FIRST HALF OF THE YEAR 2023

• Operational and financial results

On the premise of the delay of the agreement reached in August, we analyse the main differences in the result of the first half of the year compared to the first half of the previous year.

Both the prioritisation of resources and the delay in the financing process have had an impact on *Time to Market*, which is reflected in the operating and financial results for the first half of

the year ending 30 June. Revenues amounted to €28.46m, 2.1% lower than in the same period of the previous year (€29.06m).

To this must be added the increase in the cost of materials which could not be passed on directly and immediately to customers and which will continue to normalise during the second half of the year. This increase in costs has meant that the supplies item has increased by 3.7% from €11.49m in the first half of 2022 to €11.91m in the first half of 2023.

It is also necessary to add the lower capitalisation of R&D projects as a consequence of the change in accounting criteria applied from 2022 onwards, from 827.8 thousand euros for the period 2022 to 724.8 thousand euros for the same period in 2023.

This had a direct impact on EBIDTA, which fell from €2.34m in the first half of 2022 to €1.09m in this period.

In addition to this decrease in EBITDA, depreciation and amortisation increased by 25.4% compared to the same period of the previous year due to the closure of R&D projects, such as the start-up of the new synthesis route for Fosfomycin Trometamol, and the amortisation of material investments already in operation, such as Labiana Pharma's new high productivity ampoule line.

The positive note is the reversal of the impairment made in 2022 of an R&D project relating to a biological product also explained in the notes to the report thanks to the entry of a CDTI granted by the Ministry of Science and Innovation. This CDTI improves the economic viability of the project and therefore the decision has been taken to eliminate the impairment.

All this in turn has an impact on the company's EBIT, which has gone from 116.7 thousand euros in 1H22 to 1,127.6 thousand euros in negative for this year.

With regard to exchange rate differences, there was a significant improvement of 92.1% from a loss of 485 thousand euros to an income of 3.2 thousand euros, which was influenced by both the improvement in the exchange rate of the euro against the dollar throughout the period and the corrective measures introduced at Zoleant (the company changed its functional currency to euros to avoid fluctuations) to minimise the effects of the exchange rate in the face of the deflationary process in the Turkish economy.

As for financial expenses, they have increased mainly because of the EURIBOR increases from €1.04m in 1H22 to €1.30m in June 2023.

All these reasons have led the group's result to fall from minus €1.62M to €2.12M.

- **Capital management and financing**

The first half of the year was marked by the prioritisation of resources allocated to the financing operation by Miralta Finance Bank, S.A. and Blantyre Capital Limited, which led to a delay in the company's Time to Market, reducing the turnover for the first half of the year.

The agreement by Labiana Health as group head with Miralta Finance Bank and Blantyre Capital has been explained in detail in the notes to the consolidated financial statements under Subsequent events.

From the point of view of the capital structure and financing, priority was given during this period to the payment of financial debt while the negotiations with Miralta and Blantyre were being finalised, which is reflected in the reduction of the financial debt item from 38.5M€ to 36.26M€, i.e. a reduction of over two million two hundred and fifty thousand euros.

In turn, the fixed asset items have been reduced because of the aforementioned amortisations in the period, with intangible assets falling from 9.04M€ in 1H22 to 8.80M€ in 1H23 and property, plant and equipment from 20.64M€ in 1H22 to 20.44M€ in 1H23.

Of note was the decrease in trade and other receivables due to the entry into force of specific measures to improve the management of customer collections (lower DSO), which resulted in a 9% improvement compared to the previous half year.

On the other hand, trade and other payables increased by 9.9% due to the accrual of employees' bonus payments. This effect will be reversed at the end of the year.

3. EVOLUTION OF BUSINESS SEGMENTS AND MARKETS IN 1S 2023

- **Animal Health (CDMO and Own Vademecum)**

At the end of the first half of FY2023, the animal health division achieved a turnover of €13.86m, representing 48.7% of Labiana Health's total turnover (31.28% of which corresponds to CDMO and 17.42% to product) and 1.83% less than in the same period of the previous year.

Operationally, the animal health division (Labiana Life Sciences, Zavod Subotica and Zoleant), currently has 660 registrations in force with a presence in more than 62 countries. In the first half of the year, 37 new registrations were approved and a further 104 are in the pipeline, of which 31 are expected to be successfully closed in the remainder of the year.

Own Product: In the case of own product, the semester closed with a 7.7% drop compared to the same period of the previous year. In this case there are three main factors to consider:

1. The consequences of the impact of the political situation in Algeria and Iran, which has paralysed the Company's commercial activity in both countries.
2. The decrease in turnover in Chile due to a temporary bureaucratic problem with the distributor, which has been resolved in the second half of the year, restoring supply to this destination, although it has caused a delay in orders from the first to the second half of the year.
3. In Serbia, debt repayment has been prioritised in view of the delay in capital inflows, which has led to a delay in invoicing.

However, although the first half of the year ended with a lower turnover in Animal Health, it is important to bear in mind that:

1. Although the entry into force of the new Regulation on medicines for veterinary use during the previous year was one of the issues that affected turnover during that period, the Company believes that, now that this Regulation has been definitively

implemented and has been assimilated by animal health professionals, it is having a positive effect for Labiana, given that this new Regulation promotes individualised and specific medication for each ailment and animal, and Labiana has the largest injectables factory in Spain and one of the largest in Europe, it may be favoured by this aspect.

2. Labiana is consolidating its own product market in Europe: Due to its proximity, political stability and market prices, Labiana is focusing on European markets in its own vademecum, as shown by the Company's high regulatory activity in this geographic area, where 22 new market authorisations have already been approved in Europe (62% of the total number of MAs approved in 1H23), 24 new MAs have been submitted (representing 57.1% of the total new MAs submitted) and 18 others are in the pipeline. It is expected that at the end of the period the Company will be able to add another 9 new MAs to the total number of active market authorisations it has in Europe.

CDMO: In the case of CDMO, the animal health division has managed to maintain its turnover compared to the first half of the previous year. Of note in this period is the entry of 11 new CDMO projects, some of which have already started production and others have already started their transfer phase.

- **Human Health (CDMO and Own Vademecum)**

During H123, the turnover of the Human Health division increased by 1.83% from €14.37m in H122 to €14.60m in H123.

Own Product: In the foreign market, a new agreement has been signed in Germany, a territory in which the Company now has 2 active MAs, gaining with one of these MAs the tender for two years. In addition, a new Distributor has been incorporated in France, capitalising on a larger *Market Share* in this country.

It is also important to highlight the growth trend of Fosfomycin globally in important markets where Labiana has been for several years, such as Canada, which also affects the sales trend very positively.

As regards the evolution in new territories, such as LATAM, once all the corresponding product transfers and batches have been carried out, Labiana's own product grew by 268% in this geographical area, where fosfomycin was introduced last year.

CDMO: The year 2022 closed with a significant increase in costs that reduced the company's margin as a result of the energy crisis, the shortage of some components derived from Covid19 and the war in Ukraine, in addition to the surplus of product stockpiled by some customers during Covid19.

In the first half of 2023, work continued to normalise the now practically residual effects of some of these impacts, such as the stockpiling of product during Covid19 that still affected some customers, as well as the regularisation of prices. For this reason, the historical rhythm of orders has almost been re-established and the Company has been and continues to work with customers to adapt prices to the new market situation.

4. MANAGEMENT CONCLUSIONS FIRST HALF OF THE YEAR 2023

Labiana Health debuted on BME Growth with a financing target of €20 million. For various reasons beyond the company's control (war in Ukraine, energy crisis or lack of supply of raw materials), this process of raising funding was limited to only €5 million.

To meet this financing need, Labiana has continued to seek the necessary financing to guarantee its growth plan. To this end, Labiana has devoted significant resources to this process of seeking financing, which finally resulted in the signing of a deal with Miralta Finance Bank, S.A. and Blantyre Capital Limited on 4 August.

This operation, scheduled to take place four months earlier, has meant that the outlook for results has been lower than planned at the beginning of the year. Although it is true that in the second half of the year the effect of the agreement with Miralta is already being reflected in the results.

In summary, the reporting period has been a challenging one for Labiana. However, it is crucial to highlight that, despite the adversities, the Group has maintained its commitment to continuous improvement and long-term sustainability.

Our primary focus has been to work tirelessly on improving our EBITDA, understanding that this metric is fundamental to our financial stability and future growth.

Through cost optimisation, revenue diversification and the pursuit of operational efficiencies, we have implemented significant measures that we expect to have a positive impact in the next half year.

It is encouraging to note that our initiatives have already started to show some signs of progress. Despite the losses, we have seen a trend towards stabilisation and, in some cases, slight growth in certain segments of the business. These signs give us confidence in the effectiveness of our strategies and motivate us to press ahead with determination and persistence.

Looking ahead, Labiana is committed to maintaining a disciplined approach to financial management, to continue to seek opportunities for innovation and to strengthen our relationships with customers and business partners. We are aware of the challenges we face, but we also firmly believe in our company's potential to overcome these obstacles and emerge stronger.

We deeply appreciate the hard work and dedication of our team, as well as the continued confidence of our shareholders and customers. With their support and our collective determination, we are confident that we will overcome the current difficulties and achieve our goals.

SUBSEQUENT EVENTS

LABIANA HEALTH has signed an agreement with Miralta Finance Bank, S.A. and Blantyre Capital Limited to provide financing to the Company for a maximum amount of 25 million euros.

The main features of the financing contract are:

- Principal: maximum aggregate amount of EUR 25 million, divided into 2 tranches:
 - o Tranche A: up to a maximum amount of EUR 20 million.

- o Tranche B: up to a maximum amount of EUR 5 million.
- Purpose and disposition:
 - o Tranche A: the first drawdown of this tranche (75%, i.e. EUR 15 million) is earmarked for debt cancellation and the remaining (25%, i.e. EUR 5 million) is to be used for working capital needs and R&D investments.
 - o Tranche B: if this tranche is made available to the Borrower, it must be used to finance CAPEX investments. This tranche may be drawn down until 12 months after the date on which it is made available to the Financed Party.
- Maturity: 4 August 2027.
- Interest rate: the outstanding principal amount drawn down shall bear interest at a rate equal to Euribor (with a floor of 0%) plus 5% per annum and shall be due and payable on each interest payment date.
- PIK interest rate: the outstanding principal amount drawn down and the principal amount that has been made available but not yet drawn down shall bear interest at a rate of 7% per annum, to be settled and compounded on each interest payment date.
- Guarantees: the Financing Entities have been granted in favour of (i) a chattel mortgage on Labiana Pharma patents, (ii) a real estate mortgage on Labiana Life and Labiana Pharma real estate, (iii) a pledge on 100% of Labiana Life shares and 100% of Labiana Pharma shares, (iv) a pledge on Labiana shares owned by the Reference Shareholders, representing 55.35% of the share capital, (v) a pledge on credit rights derived from Labiana Health and Labiana Pharma accounts and contracts.
- Required financial ratio: the Financed Party undertakes that, as of December 2024 and during the term of the financing, the Net Permitted Debt/EBITDA ratio will be less than or equal to 6.0x.
- warrant agreement under which it is expected to issue up to 2,256,643 warrants to the Funding Entities to subscribe for up to 2,256,643 shares in the Company representing up to 25% of its share capital. The issuance of warrants by the Company in favour of the Financing Entities will be structured in 2 tranches:
 - o Tranche A: issue of 1,805,314 warrants linked to the drawdown of Tranche A of the financing agreement. The issue of these warrants will be submitted for approval at the next Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Company.
 - o Tranche B: issue of 451,329 warrants linked to the eventual drawdown of Tranche B of the financing agreement. At the next Extraordinary General Meeting of the Company, it will be submitted for approval to authorise the Board to execute the issuance of these warrants.
 - o These warrants will give their holders the option to subscribe to 1 new share for each warrant at a price of 3.90 euros per share.

Thanks to this agreement, the Labiana group has been able to pay off various debts to third parties and credit institutions.

Apart from the above, no significant events have occurred after 30 June 2023 that affect the Group's consolidated interim financial statements at that date.

TREASURY SHARES

As indicated in note 14.5, a total of 12,961 shares have been acquired during the six months ended 30 June 2023. As at 30 June 2023, the Parent Company holds 100,677 treasury shares for an amount of 302,031.64 euros (294,725.76 euros at the end of the previous year) at an average market price of 3 euros per share (3.36 euros per share in the previous year).

FINANCIAL INSTRUMENTS

During the six months ended 30 June 2023 the Group has not used derivative instruments.

DEFERRALS OF PAYMENTS TO SUPPLIERS

Information on deferrals of payments to suppliers is included in note 11 of the explanatory notes.

FORMULATION OF INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED
MANAGEMENT REPORT

In compliance with current mercantile regulations, the Board of Directors of **LABIANA HEALTH, S.A.** prepares the interim consolidated financial statements and Consolidated Management Report for the six months ended 30 June 2023, comprising the attached sheets 1 to 79.

Madrid, 30 October 2023
The Board of Directors

D. Manuel Ramos Ortega
President

Ms. Sandra Villagrasa Clemente
Vocal

Mr John Williams Nellis
Vocal

D. Ignacio Yañez Minondo
Vocal

Mr. Juan Manuel Gil de Escobar
Delgado
Vocal

Mr Wolfgang Johannes Storf
Vocal

ANEXO 3

Balance y Cuenta de Resultados individuales a 30 de junio de 2023

LABIANA HEALTH, S.A.**BALANCE****AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresados en euros)

ACTIVO	30/06/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE	8.952.663,22	8.423.822,34
Inmovilizado intangible	51.084,06	41.806,01
Propiedad industrial	51.084,06	41.806,01
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8.254.114,48	8.144.114,47
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	13.213.432,65	8.110.113,77
Créditos a empresas del grupo y asociadas	144.000,70	34.000,70
Deterioros	-5.103.318,87	-
Inversiones financieras a largo plazo	197.212,64	237.901,86
Instrumentos de patrimonio	50.000,00	50.000,00
Otros activos financieros	147.212,64	187.901,86
Activos por impuestos diferido	450.252,04	-
ACTIVO CORRIENTE	432.045,30	310.915,21
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	135.949,39	240.436,32
Clientes empresas del grupo y asociadas	72.597,35	76.598,36
Activos por impuesto corriente	47.482,99	269,00
Otros créditos con las Administraciones Públicas	15.869,05	163.568,96
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	152.154,21	-
Créditos a corto plazo a empresas del grupo	152.154,21	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	113.299,20	70.478,89
Tesorería	113.299,20	70.478,89
TOTAL ACTIVO	9.384.705,52	8.734.737,55

LABIANA HEALTH, S.A.**BALANCE****AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETO	8.053.731,95	8.216.423,75
Fondos propios	8.053.731,95	8.216.423,75
Capital	722.125,50	722.125,50
Capital escriturado	722.125,50	722.125,50
Prima de emisión	8.198.233,23	8.198.233,23
Reservas	5.469.093,14	5.490.347,99
Legal y estatutarias	55.400,00	55.400,00
Otras Reservas	5.413.693,14	5.434.947,99
(Acciones en patrimonio propias)	-302.031,00	-294.725,76
Resultados de ejercicios anteriores	-5.899.557,20	-429.303,18
Resultado del ejercicio	-134.131,72	-5.470.254,03
PASIVO NO CORRIENTE	276.218,68	288.460,85
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	276.218,68	288.460,85
PASIVO CORRIENTE	1.054.757,89	229.852,95
Deudas a corto plazo	260.000,00	100.000,00
Otros pasivos financieros	260.000,00	100.000,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	553.237,17	13.465,98
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	241.520,72	116.386,97
Proveedores	121.705,67	104.089,13
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	15.364,00	-
Pasivo por impuesto corriente	-269,00	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	104.720,05	12.297,84
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	8.734.737,55	8.734.737,55

LABIANA HEALTH, S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
AL PERIODO SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y
MISMO PERIODO DEL 2022**

(Expresados en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30/06/2023	30/06/2022
Importe neto de la cifra de negocios	480.659,77	140.326,94
Prestaciones de servicios	480.659,77	140.326,94
Gastos de personal	-392.790,22	-
Sueldos, salarios y asimilados	-350.356,51	-
Cargas sociales	-42.433,71	-
Otros gastos de explotación	-266.878,50	-345.341,94
Servicios exteriores	-266.878,50	-345.341,94
Amortización del inmovilizado	-	-2.986,14
Otros resultados	-	-180,00
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-179.008,95	-208.181,14
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-10.000,00	-13.465,98
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-10.000,00	-13.465,98
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-5.103.318,88
Deterioros y pérdidas	-	-5.103.318,88
RESULTADO FINANCIERO	-10.000,00	-5.116.784,86
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-189.008,95	-5.324.966,00
Impuesto sobre beneficios	54.877,23	-145.288,03
RESULTADO DEL EJERCICIO	-134.131,72	-5.470.254,03

APPENDIX 3

Individual Balance Sheet and Income Statement as of June 30, 2023

This document is a free translation of the official document published in the market in Spanish. For all purposes, the only valid document is the Spanish version published in the market.

LABIANA HEALTH S.A.

ANNUAL ACCOUNTS
FOR THE FIRST HALF OF THE FINANCIAL YEAR 2023

LABIANA HEALTH, S.A.

BALANCE SHEETS

AS AT 30 JUNE 2023 AND AS AT 31 DECEMBER 2022

(Expressed in euro)

ACTIVE	30/06/2023	31/12/2022
NON-CURRENT ASSETS	8,952,663.22	8,423,822.34
Intangible assets	51,084.06	41,806.01
Industrial property	51,084.06	41,806.01
Long-term investments in group and associated companies	8,254,114.48	8,144,114.47
Equity instruments in group companies and associates	13,213,432.65	8,110,113.77
Loans to group and associated companies	144,000.70	34,000.70
Deteriorations	-5,103,318.87	-
Long-term financial investments	197,212.64	237,901.86
Equity instruments	50,000.00	50,000.00
Other financial assets	147,212.64	187,901.86
Deferred tax assets	450,252.04	-
CURRENT ASSETS	432,045.30	310,915.21
Trade and other receivables	135,949.39	240,436.32
Customers of group and associated companies	72,597.35	76,598.36
Current tax assets	47,482.99	269.00
Other receivables from general government	15,869.05	163,568.96
Short-term investments in group and associated companies	152,154.21	-
Short-term loans to group companies	152,154.21	-
Cash and cash equivalents	113,299.20	70,478.89
Treasury	113,299.20	70,478.89
TOTAL ASSETS	9,384,705.52	8,734,737.55

LABIANA HEALTH, S.A.**BALANCE SHEETS****AS AT 30 JUNE 2023 AND AS AT 31 DECEMBER 2022**

(Expressed in euro)

EQUITY AND LIABILITIES	30/06/2023	31/12/2022
NET WORTH	8,053,731.95	8,216,423.75
Own funds	8,053,731.95	8,216,423.75
Capital	722,125.50	722,125.50
Assessed capital	722,125.50	722,125.50
Share premium	8,198,233.23	8,198,233.23
Reservations	5,469,093.14	5,490,347.99
Legal and statutory	55,400.00	55,400.00
Other Reserves	5,413,693.14	5,434,947.99
(Own equity shares)	-302,031.00	-294,725.76
Results of previous years	-5,899,557.20	-429,303.18
Result for the year	-134,131.72	-5,470,254.03
NON-CURRENT LIABILITIES	276,218.68	288,460.85
Long-term debt with group and associated companies	276,218.68	288,460.85
CURRENT LIABILITIES	1,054,757.89	229,852.95
Short-term debts	260,000.00	100,000.00
Other financial liabilities	260,000.00	100,000.00
Short-term payables to group and associated companies	553,237.17	13,465.98
Trade and other payables	241,520.72	116,386.97
Suppliers	121,705.67	104,089.13
Staff (outstanding salaries)	15,364.00	-
Current tax liabilities	-269.00	-
Other debts to public administrations	104,720.05	12,297.84
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	8,734,737.55	8,734,737.55

LABIANA HEALTH, S.A.
CORRESPONDING PROFIT AND LOSS ACCOUNTS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDING 30 JUNE 2023 AND
SAME PERIOD IN 2022
 (Expressed in euro)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	30/06/2023	30/06/2022
Net turnover	480,659.77	140,326.94
Service provision	480,659.77	140,326.94
Staff costs	-392,790.22	-
Wages, salaries and similar	-350,356.51	-
Social charges	-42,433.71	-
Other operating expenses	-266,878.50	-345,341.94
External services	-266,878.50	-345,341.94
Depreciation of fixed assets	-	-2,986.14
Other results	-	-180.00
OPERATING INCOME	-179,008.95	-208,181.14
Financial income	-	-
Financial expenses	-10,000.00	-13,465.98
Payable to group and associated companies	-10,000.00	-13,465.98
Impairment and gains/losses on disposals of financial instruments	-	-5,103,318.88
Impairments and losses	-	-5,103,318.88
FINANCIAL RESULT	-10,000.00	-5,116,784.86
PROFIT BEFORE TAX	-189,008.95	-5,324,966.00
Profit tax	54,877.23	-145,288.03
RESULT FOR THE YEAR	-134,131.72	-5,470,254.03