

Madrid, 28 de octubre de 2024

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

1. Presentación de resultados del primer semestre de 2024 LABIANA HEALTH S.A.
2. Informe de Revisión Limitada de Estados Financieros Intermedios Consolidados de LABIANA HEALTH S.A. y sus sociedades dependientes, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, sin salvedades, del auditor de la sociedad, Auren Auditores SP, S.L.P.
3. Estados Financieros Intermedios individuales de LABIANA HEALTH S.A. (Balance de situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias) correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

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

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



Informe de Resultados Enero-Junio 2024

Octubre 2024

La Información

La información contenida en este informe correspondiente al periodo enero-junio 2024 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 2024.

Contenido del Informe de Resultados Consolidados Enero-Junio 2024

El Informe de Resultados comprende desde la página 4 hasta la página 30 y contiene la revisión de la gestión de la actividad y resultados de la compañía durante el periodo enero-junio 2024, así como su comparación con el mismo periodo de 2023. Este informe contiene, además, entre otra información, la relativa a la descripción de la compañía y evolución previsible, la gestión de riesgos y los hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre.

Este Informe, se complementa con el Informe de Revisión Limitada a 30 de junio de 2024 de Labiana Health, S.A. y sociedades dependientes y los Estados financieros intermedios consolidados del periodo enero-junio 2024 de Labiana Health, S.A. que contienen el informe de gestión consolidado enero-junio 2024 formulado por el Consejo de Administración el 23 de octubre de 2024, así como el balance y cuenta de resultados individual del periodo enero-junio 2024 de Labiana Health, S.A.

Con el objeto de facilitar la comparabilidad de los estados financieros entre 2024 y 2023, se incorpora la cuenta de resultados proforma no auditada del primer semestre de 2023 y del balance a 31.06.2023, en ambos casos, descontando la contribución de la filial Zavod de Serbia como consecuencia de la operación corporativa anunciada en junio de 2024 que afecta a dicha filial y que entre otros aspectos supone su desconsolidación en el ejercicio 2024. Asimismo, se incorporan tablas de desglose de ventas de las dos líneas de negocio para el primer semestre de 2023 descontando la contribución de la filial Zavod en este caso en el negocio de salud animal.

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 2024, que han sido objeto de revisión limitada 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.



Índice

Informe de Resultados Consolidados Enero-Junio 2024

- 1 Labiana Health en 1S 2024 de un vistazo**
- 2 Labiana Health, perfil de compañía**
- 3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2024**
 - 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 2024**
 - 4.1 Salud Animal (CDMO y Vademécum Propio)
 - 4.2 Salud Humana (CDMO y Vademécum Propio)
 - 4.3 Mercados geográficos
- 5 Gestión de riesgos**
- 6 Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre**
- 7 Actividad de I+D y Registros**
- 8 Evolución previsible**
- 9 Periodo medio de pago a proveedores**
- 10 Adquisición y enajenación de acciones propias**
- 11 Perímetro de consolidación**
- 12 Labiana Health en Bolsa**
- 13 Glosario**
- 14 Contacto**

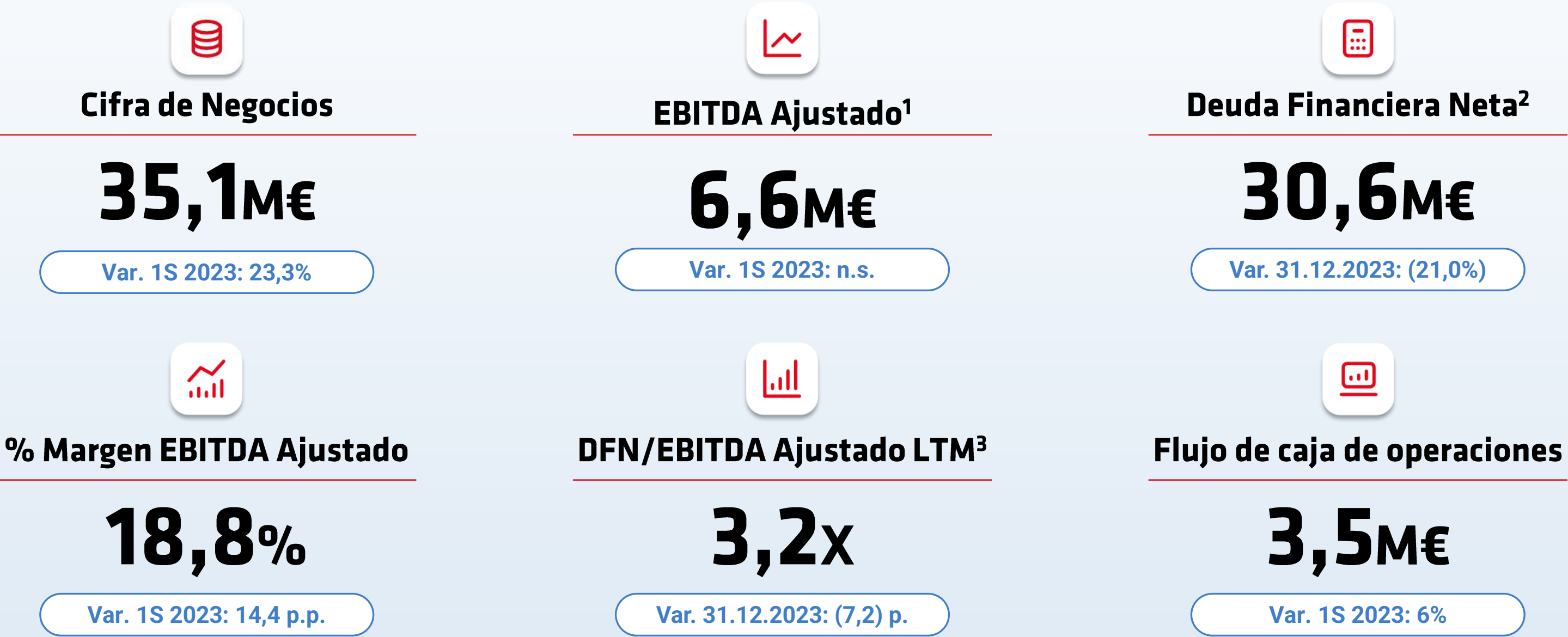
Informe de revision limitada del auditor Enero-Junio 2024

Estados financieros intermedios consolidados Enero-Junio 2024



1 Labiana Health en 1S 2024 de un vistazo

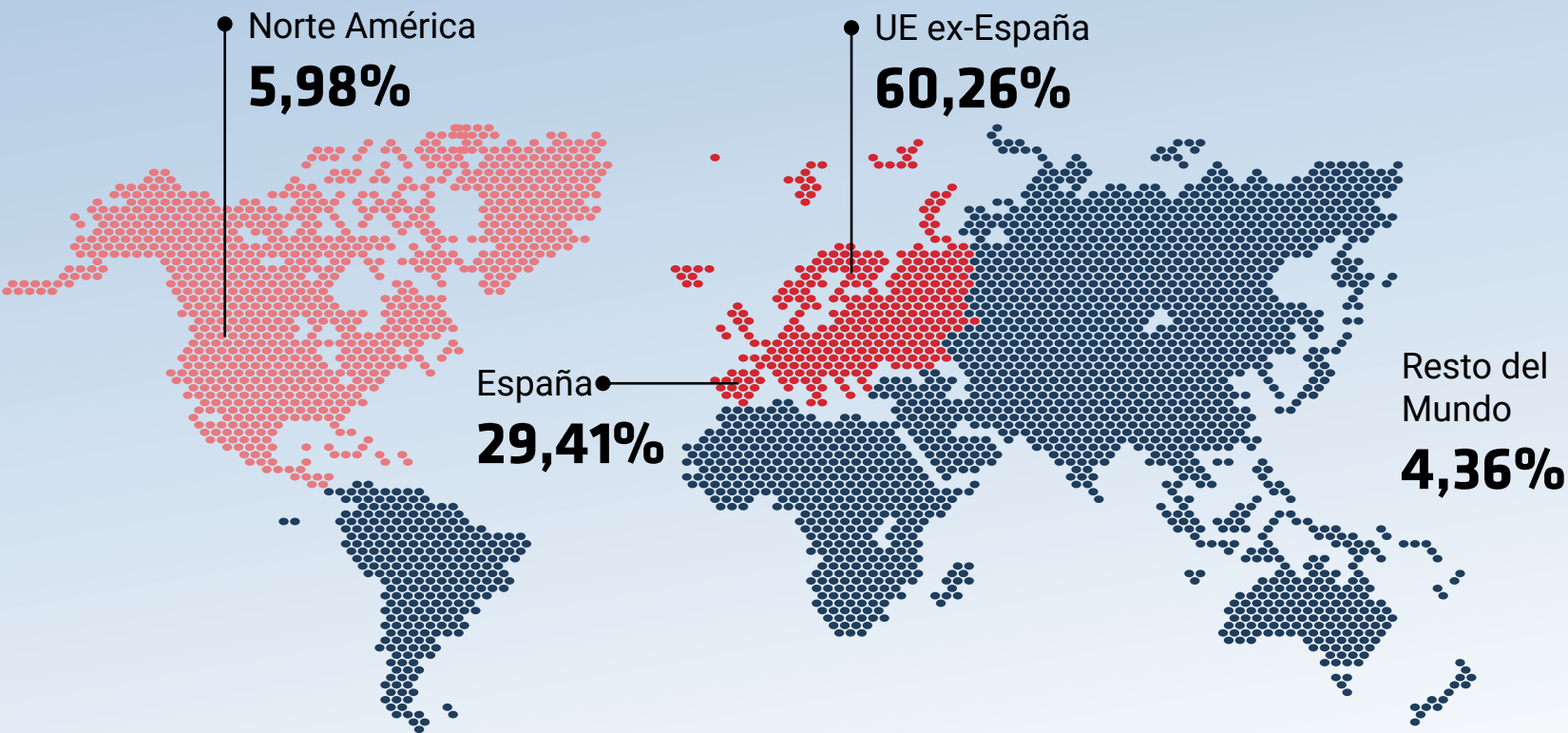
PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS



PRINCIPALES MAGNITUDES OPERATIVAS



% Distribución geográfica en 1S 2024



1. EBITDA Ajustado como beneficio antes de impuestos, gastos financieros, depreciaciones y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados del proceso Miralta y la búsqueda de financiación (asesores de todo el proceso) para el año 2023 y en 2024 la operación de desinversión en Serbia, la operación del acuerdo con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited y facturas no provisionadas referentes a años anteriores.

2. Deuda Financiera Neta a cierre a 30.06.2024.

3. Ratio entre la Deuda Neta Financiera a 30/06/2024 y el EBITDA Ajustado LTM calculado a partir de los resultados de los últimos doce meses anteriores al 30/06/2024 incluyendo la parte proporcional de los ajustes del EBITDA correspondientes a ese periodo.

1 Labiana Health en 1S 2024 de un vistazo

1.2 Resumen ejecutivo

Los resultados de este primer semestre de 2024 muestran una evolución positiva de la compañía y el restablecimiento paulatino de la normalidad.

Entre las medidas de gestión adoptadas durante el anterior ejercicio para contrarrestar los efectos de una salida a bolsa en un complicado entorno económico global y financiero, destacan la firma en agosto de 2023 de un acuerdo de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited por un importe agregado máximo de 25 millones de euros y el nombramiento de Sandra Villagrasa como Directora General del Grupo.

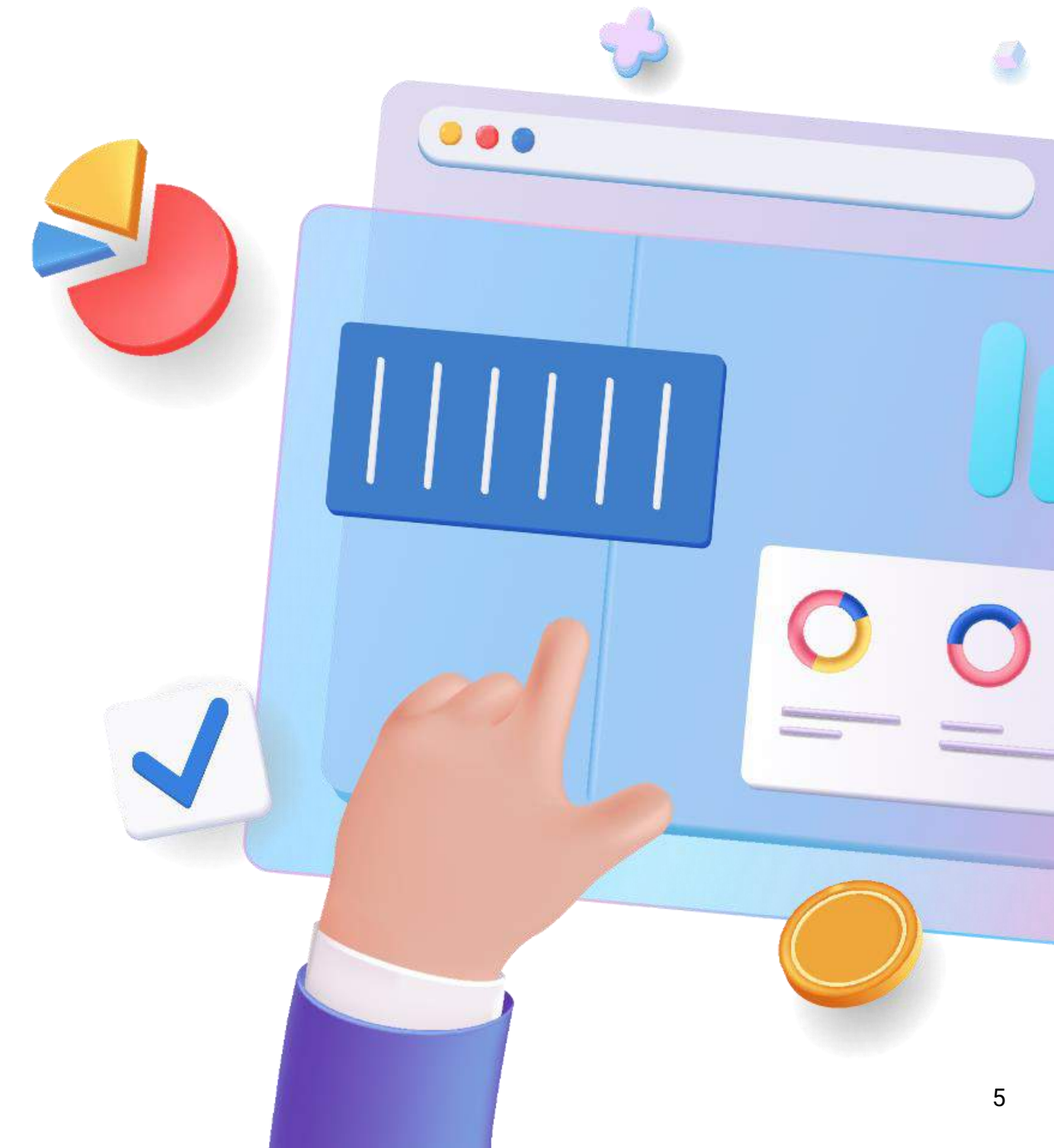
Este primer semestre del año 2024 viene marcado por la operación de desinversión en Serbia que ha permitido el desapalancamiento y la creación de valor a través de una dilución por ampliación de capital de 3 millones de euros hasta situar la participación en la filial serbia en un 10%. Esta operación conlleva la salida de esta filial del perímetro de consolidación del grupo, lo que implica la reducción de la deuda consolidada proforma a cierre 2023 en 8,5 millones de euros, así como la liberación de 0,9 millones de euros de garantías de Labiana Life (división que gestiona negocio de salud animal). Todo ello genera un fortalecimiento de la estructura de capital sin sacrificar las capacidades desarrollo y fabricación de productos biológicos y su vínculo comercial con Europa del Este.

Desde el punto de vista de los resultados de la gestión obtenidos durante el primer semestre de 2024, los ingresos consolidados de la compañía

cierran en 35,09 millones de euros, un 23,3% más que los datos publicados en el mismo periodo de 2023 y un 28,2% superior si los comparamos con el 1S23 sin consolidar los datos de la filial serbia.

En términos de EBITDA Ajustado, el buen comportamiento generalizado de las ventas en sus diferentes divisiones, junto a las ganancias obtenidas, han permitido elevar este indicador de rentabilidad de explotación hasta un importe de 6,59 millones de euros que se compara muy favorablemente con el obtenido en el primer semestre de 2023 de 1,25 millón de euros, o 1,62 millones de euros si excluimos la aportación de la filial serbia.

En términos de divisiones de negocio, tanto salud animal como salud humana crecen a dos dígitos en este 1S24 respecto a los datos publicados en el mismo periodo del ejercicio anterior. En cuanto a las áreas de negocio, también hay una evolución positiva en los servicios de CDMO en ambas divisiones. En cuanto a producto propio, explicar que en el caso de salud animal tenemos una aparente disminución del 3,5% si comparamos con los datos auditados de 1S23, sin embargo, cuando analizamos los datos respecto al mismo periodo sin consolidar los datos de Serbia, se registra un crecimiento del 23,9%, lo que muestra una evolución favorable de este área de salud animal.



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 psicótopos, estupefacientes y hormonales. Actualmente, CDMO (salud animal + humana) representa 23,94 millones de euros del total facturación de Labiana en este primer semestre de 2024.
- **Fabricante de un amplio catálogo de productos propios tanto para salud animal como humana** hasta alcanzar una cifra de ventas de 11,14M€ en el primer semestre de 2024. Destaca especialmente la Fosfomicina Trometamol (salud humana), producto que ha sido clave en el desarrollo y crecimiento de Labiana en los últimos años.

Tras la desinversión en Serbia, en la actualidad, Labiana está formada por cuatro empresas operativas principales que dan empleo a una plantilla de 364 empleados que operan en dos centros de producción ubicados en España, 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, sus filiales internacionales en Turquía, Ecuador y México, su participación del 10% en Serbia, 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 30/06/24	192	165
Principales Clientes	    	    
Plantas de fabricación	1 planta en Terrassa (EU-GMP)	1 planta en Corbera de Llobregat (Full EU-GMP)
Principales Productos Propios	    	
Cifra de negocio 1S 24	15.722.516,10€ (44,80% total Grupo)	19.366.635,47€ (55,20% total Grupo)

Nota: a efectos de consolidación no participa Serbia por lo que no contamos ni sus empleados ni sus centros de producción.

3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2024

3.1 Resultados operativos y financieros

El primer semestre de 2024 ha estado marcado por la operación corporativa respecto a la filial en Serbia que ha supuesto su salida del perímetro de consolidación del Grupo. Además, se han implementado medidas de gestión y operativas que han permitido y permitirán a la compañía mantener los objetivos establecidos en su Plan Estratégico.

Los ingresos consolidados en este primer semestre ascienden a 35,09 millones de euros, lo que representa un aumento del 23,3% en comparación con los datos publicados en el mismo periodo de 2023. Además, si se excluye la contribución de la filial serbia en los resultados del primer semestre de 2023, el incremento interanual comparable asciende a 28,2%.

Por segmento de negocio, ambas divisiones (salud animal y salud humana) han experimentado crecimientos de dos dígitos en el primer semestre de 2024 en comparación con los datos publicados en el mismo periodo del ejercicio anterior. Sin embargo, el mayor crecimiento se observa en la división de salud humana, con un incremento del 32,7% respecto al primer semestre de 2023. En cuanto a la división de salud animal, también se registra una tendencia al alza, con un aumento del 13,4% en comparación con los datos publicados en 2023. Si se excluye el impacto de la filial serbia en el ejercicio anterior, cuya actividad es en salud animal, este crecimiento se eleva al 23,1%.

Por áreas de negocio, en el caso de salud humana, aunque el área de producto propio ha mostrado un excelente desempeño con un aumento de la facturación del 16,6% en este primer periodo del año, ha sido el área de CDMO la que ha tenido una mayor contribución, con un incremento del 42,2% en la facturación de la división.

En el caso de salud animal, el área de CDMO cierra con un incremento del 22,8% sobre los datos consolidados publicados en 2023 y del 22,7% respecto a los datos del mismo periodo excluyendo la contribución de actividad de Serbia. En cuanto al producto propio, se observa una ligera disminución del 3,5% en comparación con los datos consolidados publicados en 2023. Sin embargo, al comparar con los datos del mismo periodo excluyendo los datos de Serbia, el producto propio experimenta un incremento del 23,9%. Estos resultados se explican porque la aportación de la filial serbia al conjunto era mayoritariamente de producto propio de salud animal.

En cuanto a las zonas geográficas, las áreas que más crecen son Europa y España. Si bien en salud animal es un crecimiento en facturación y en presencia de producto en el territorio causado por la diversificación del pipeline y los lanzamientos de nuevos productos, en el caso de salud humana son crecimientos en facturación, pero no en presencia de producto ya que corresponden a clientes internacionales con headquarters en Europa. Esto explica los crecimientos en estas regiones con un 27,3% en UE y del 43,8% en España. La única área que muestra un descenso en este primer periodo es la que tiene menor contribución al conjunto (Resto del Mundo). Al comparar los datos de esta región, se observa que su contribución disminuye en un 46,5% respecto a los datos publicados en el primer semestre de 2023 y en un 14,5% respecto al mismo periodo excluyendo los datos de la filial serbia, ya que los datos de esta filial estarían contabilizados en esta región geográfica.

Cuenta de resultados consolidada	Cifras expresadas en euros				
	Ene-Jun 2024	Ene-Jun 2023	% Var.	Ene-Jun 2023 sin Zavod	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	35.089.151,57	28.460.607,25	23,3	27.373.303,71	28,2
Var. existencias de productos terminados y en curso	1.111.745,60	(83.505,06)	c.s.	32.174,38	n.s.
Trabajos realizados por la empresa para su activo	538.003,87	724.842,02	(25,8)	667.697,14	(19,4)
Aprovisionamientos	(14.189.208,55)	(11.914.955,61)	19,1	(11.466.953,48)	23,7
Otros ingresos de explotación	--	1.268,43	--	--	--
Gastos de personal	(10.926.427,67)	(10.302.504,78)	6,1	(9.783.767,55)	11,7
Otros gastos de explotación	(5.258.393,93)	(5.795.031,94)	(9,3)	(5.358.322,68)	(1,9)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	6.364.870,89	1.090.720,31	n.s.	1.464.131,52	n.s.
Amortización del inmovilizado	(2.272.322,56)	(2.692.084,38)	(15,6)	(2.442.545,01)	(7,0)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	6.977,81	--	--	--	--
Excesos de provisiones	--	--	--	--	--
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(64.507,20)	477.178,60	c.s.	481.765,65	c.s.
Otros resultados	(64.445,16)	(3.396,35)	n.s.	(3.396,35)	n.s.
Diferencias de consolidación de sociedades	--	--	--	--	--
Resultado de Explotación (EBIT)	3.970.573,78	(1.127.581,82)	c.s.	(500.044,19)	c.s.
Ingresos financieros	19.922,60	5.325,89	n.s.	5.325,89	n.s.
Gastos financieros	(2.303.172,57)	(1.303.298,00)	76,7	(887.220,83)	159,6
Diferencias de cambio	(20.174,41)	3.292,30	c.s.	656,24	c.s.
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(563,00)	(10.016,01)	(94,4)	(10.016,01)	(94,4)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	--	--	--	--	--
Resultado antes de impuestos	1.666.586,40	(2.432.277,64)	c.s.	(1.391.298,90)	c.s.
Impuestos sobre beneficios	(488.812,16)	313.551,43	c.s.	313.551,43	c.s.
Resultado neto consolidado	1.177.774,24	(2.118.726,21)	c.s.	(1.077.747,47)	c.s.
Resultado neto atribuido a socios externos	--	60.641,91	--	60.641,91	--
Resultado neto total atribuido a la Sociedad	1.177.774,24	(2.058.084,30)	c.s.	(1.017.105,56)	c.s.
EBITDA Ajustado	6.589.724,40	1.246.293,92	n.s.	1.619.705,13	n.s.
EBIT Ajustado	4.195.427,29	(972.008,21)	c.s.	(344.470,58)	c.s.

Nota: los datos sin Zavod no son auditados ni son objeto de la revisión limitada por parte del auditor y están incluidos a modo orientativo.

3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2024

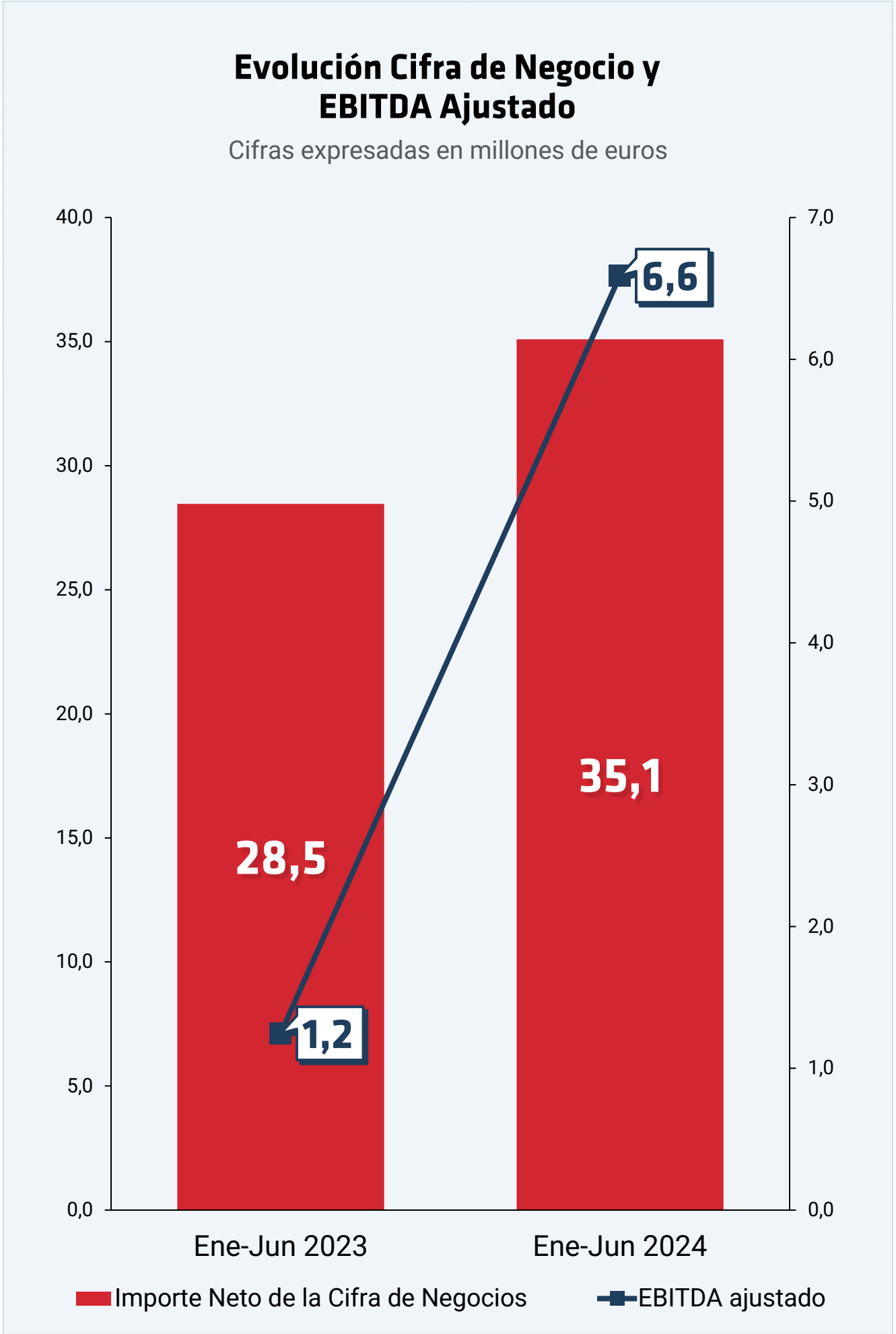
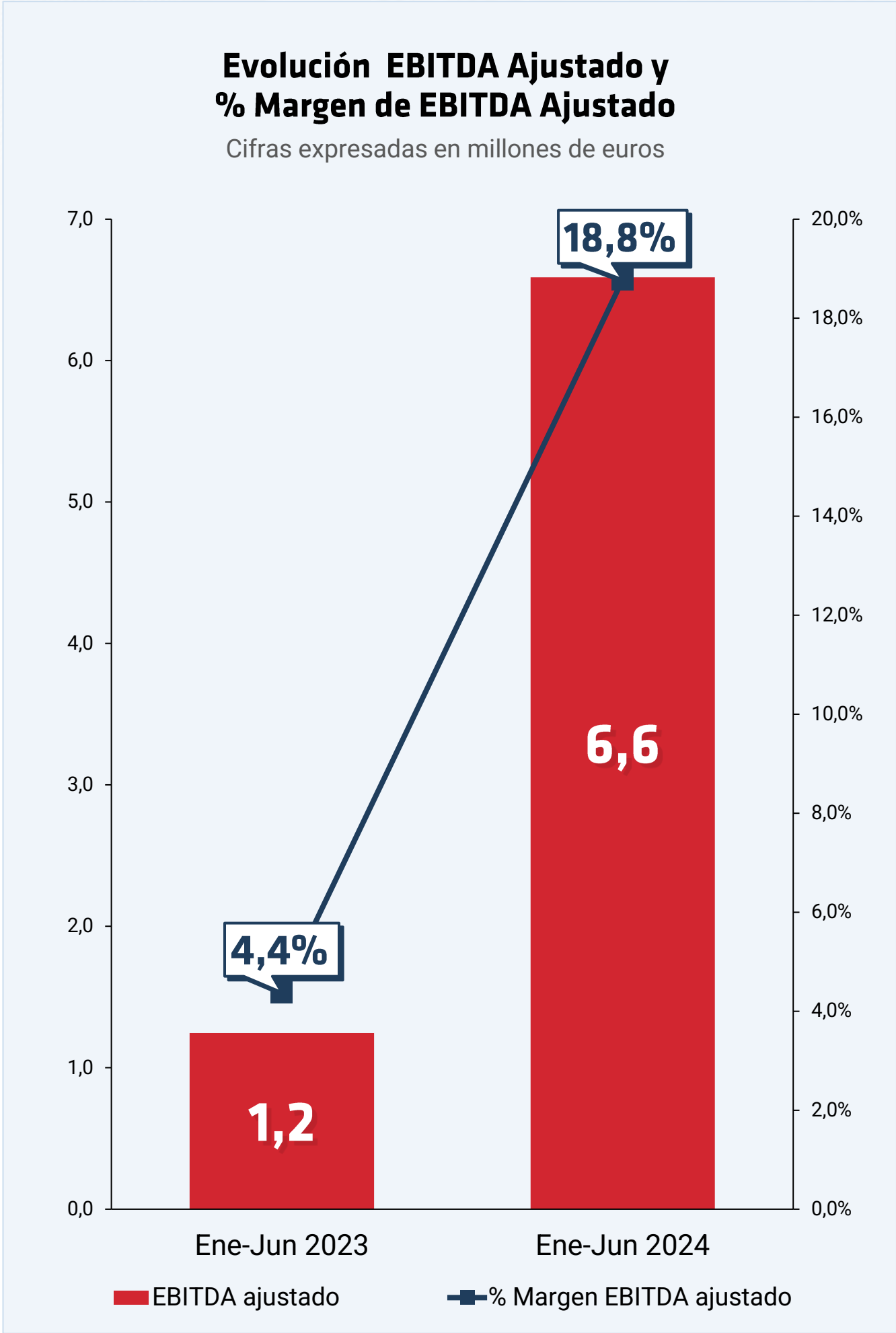
3.1 Resultados operativos y financieros

Como consecuencia del cambio de criterio contable aplicado desde el ejercicio 2022, la capitalización de proyectos de I+D del primer semestre de 2024 ha sido un 25,8% menor en comparación con los datos publicados en el mismo periodo de 2023. Si se excluyen los datos de la filial serbia, la disminución es del 19,4% respecto al mismo periodo.

En cuanto al EBITDA Ajustado, las medidas adoptadas por la compañía en términos de optimización de costes, diversificación de ingresos y búsqueda de eficiencias operativas, junto con la exclusión de la filial serbia del perímetro de consolidación, han sido las principales responsables de que el EBITDA Ajustado de la compañía haya alcanzado los 6,59 millones de euros frente a los 1,25 millones de euros publicados en el mismo periodo de 2023 o los 1,62 millones de euros que se obtendrían en dicho periodo excluyendo los datos correspondientes a la filial serbia.

En términos de resultado de explotación (EBIT Ajustado), este ha mejorado significativamente, pasando de un resultado negativo publicado en el primer semestre de 2023 de 0,97 millones de euros a un resultado positivo de 4,19 millones de euros en el primer semestre de 2024. Esto se debe principalmente al aumento del EBITDA y la reducción en las amortizaciones y deterioros.

Los gastos financieros han experimentado un aumento significativo en el primer semestre de 2024 en comparación con el mismo periodo de 2023. En efecto se ha registrado un incremento del 76,7% pasando de unos gastos financieros en el primer semestre de 2023 de 1,3 millones de euros a 2,3 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Los motivos principales son el aumento de la deuda y los costes de refinanciación ligados al acuerdo con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited.



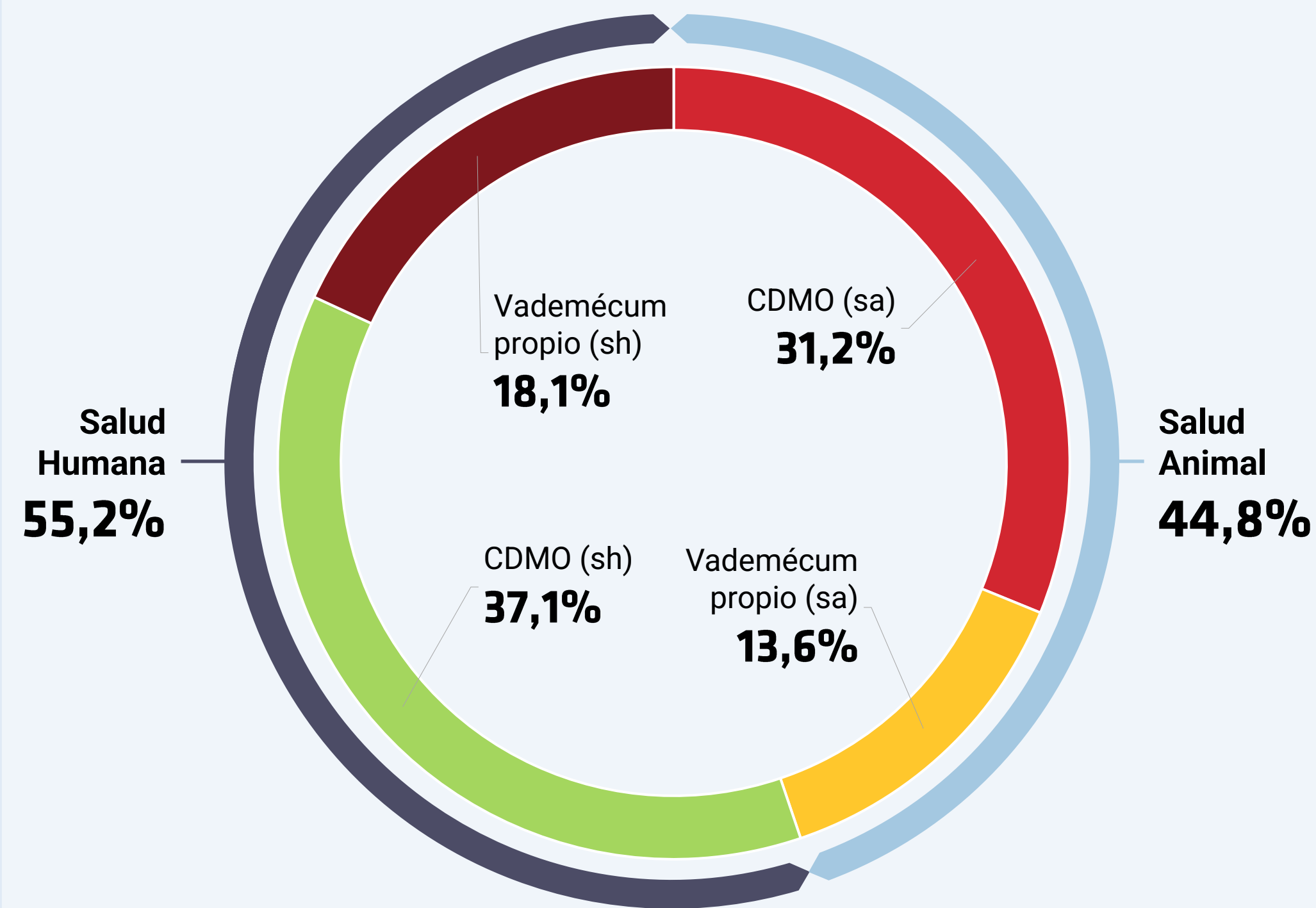
3

Resultados de gestión de Enero-Junio 2024

3.1

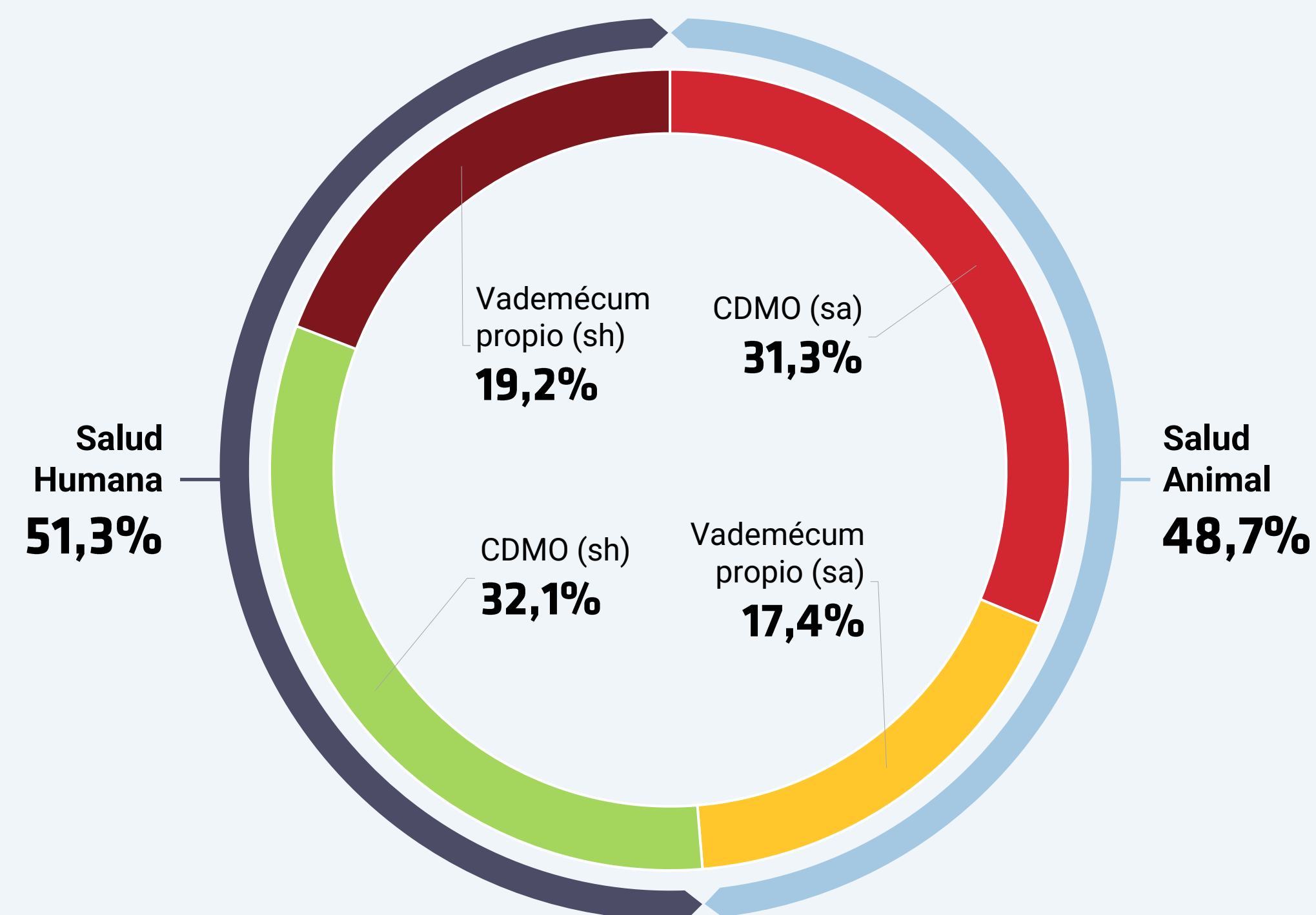
Resultados operativos y financieros

Distribución porcentual de ingresos por segmento de negocio Enero-Junio 2024



Cifra de Negocios Enero-Junio 2024
35,1M€

Distribución porcentual de ingresos por segmento de negocio Enero-Junio 2023



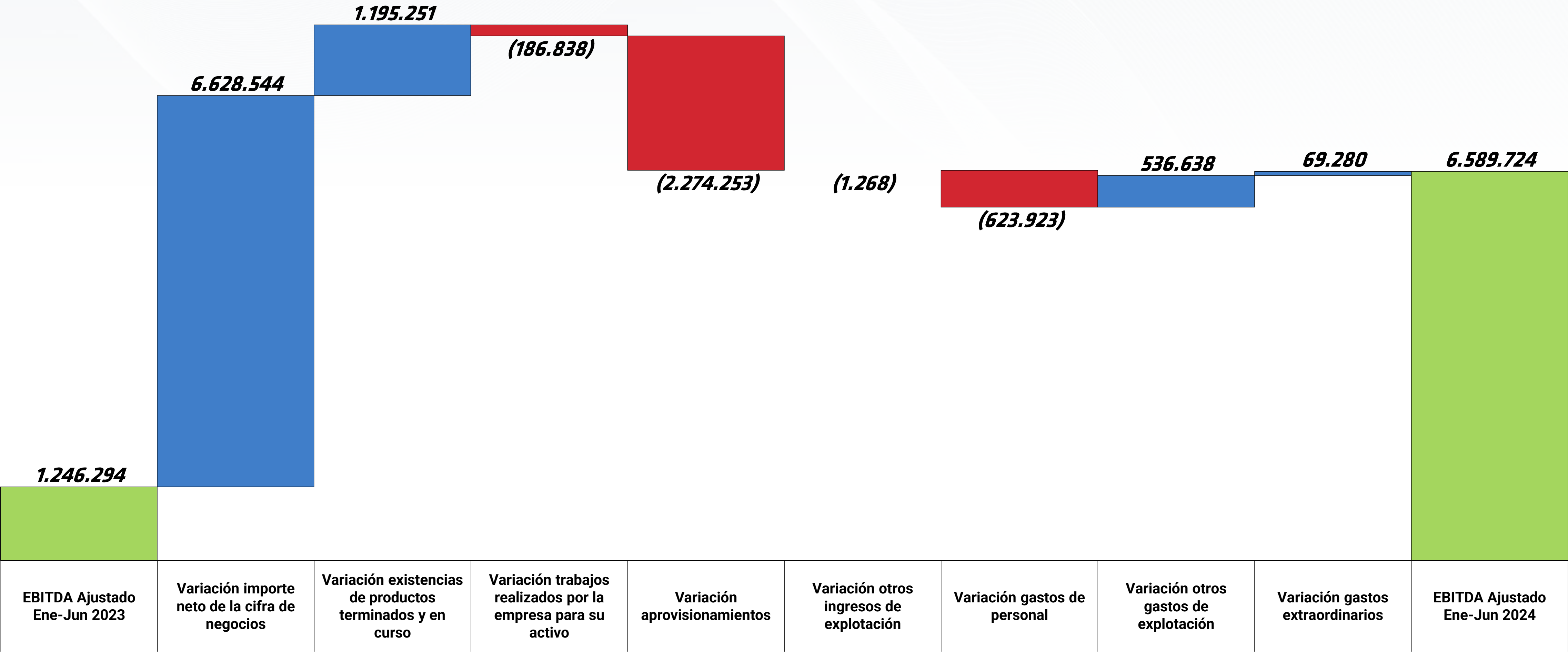
Cifra de Negocios Enero-Junio 2023
28,5M€

3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2024

3.1 Resultados operativos y financieros

Evolución EBITDA Ajustado Ene-Jun 2023 vs. Ene-Jun 2024

Cifras expresadas en euros



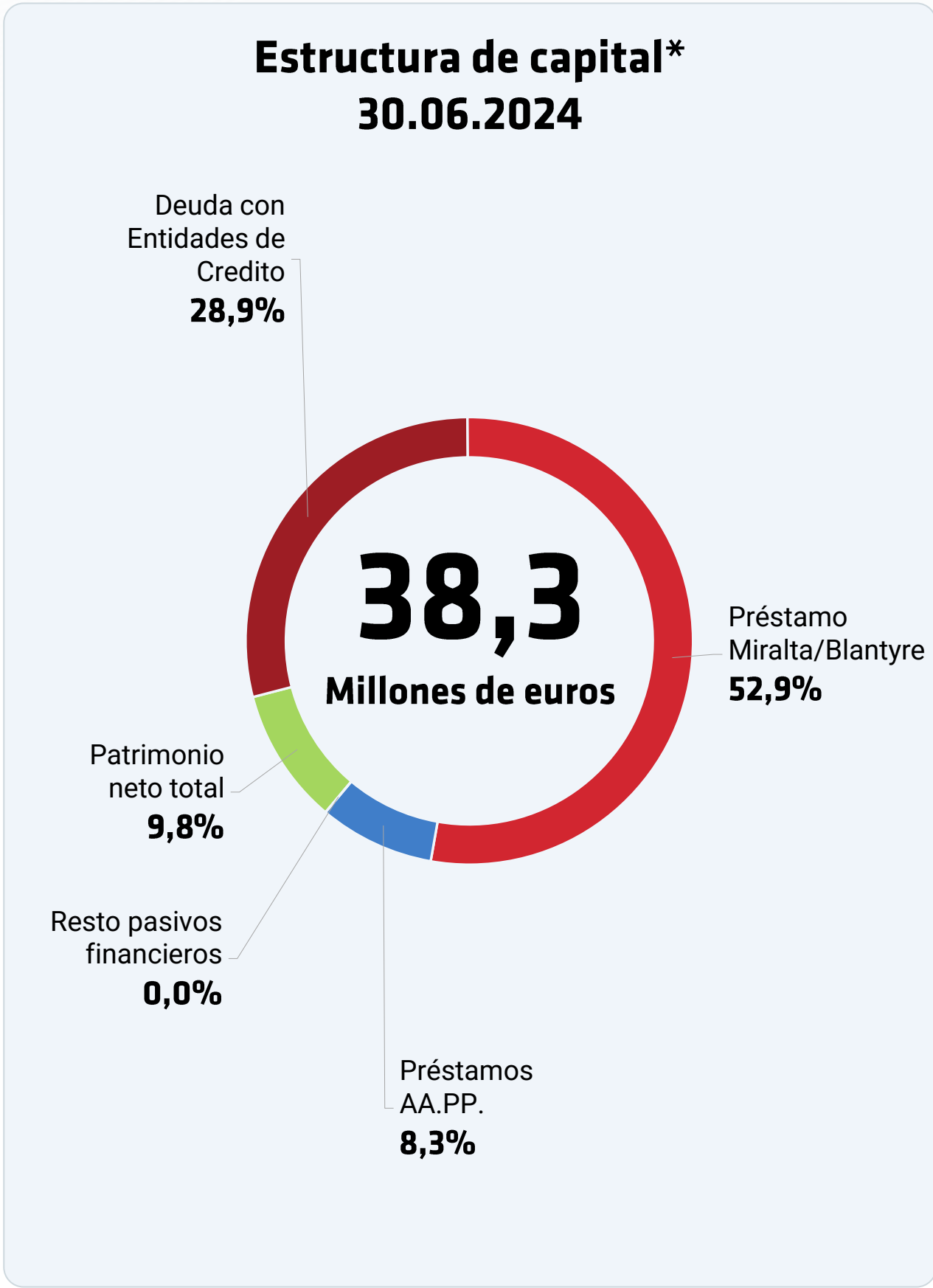
3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2024

3.2 Gestión del capital y financiación

El activo corriente ha experimentado una ligera disminución del 2,1% respecto a los datos publicados en este primer semestre de 2024, destacando las partidas de existencias con una reducción del 9,7% como consecuencia del incremento de ventas al cierre del semestre 2024, y una disminución de la partida de Deudores comerciales y otras cuentas cobrar en un 3,7%, reflejando una gestión de cobro más eficiente.

Desde el punto de vista de la estructura de capital y la financiación, la compañía ha realizado un esfuerzo significativo por reducir su deuda y reordenarla. En este sentido, además del acuerdo de financiación alcanzado a mediados de 2023 con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited, conviene destacar en este ejercicio 2024 la operación corporativa que ha supuesto la disminución de participación en la filial en Serbia hasta situarla en un 10% a través de una dilución por ampliación de capital de 3 millones de euros, lo que ha facilitado un significativo desapalancamiento en el balance de Labiana.

En efecto, esta operación conlleva la salida de esta filial del perímetro de consolidación del grupo, lo que implica la reducción de la deuda consolidada a cierre 2023 en 8,5 millones de euros (6,68 millones de euros de deuda financiera y 1,82 millones de euros de deuda comercial), así como la liberación de 0,9 millones de euros de garantías de Labiana Life (división que gestiona el negocio de salud animal). Como consecuencia de ello, el ratio de cobertura de deuda financiera neta sobre el EBITDA Ajustado de los últimos doce meses se sitúa en 3,23x, lo que supone una significativa caída respecto al registrado al cierre del ejercicio 2023 de 10,45x y a los 7,63x que resultarían de eliminar los datos de la filial serbia en el periodo 1S 2023. Todo ello genera un fortalecimiento de la estructura de capital sin sacrificar las capacidades desarrollo y fabricación de productos biológicos y su vínculo comercial con Europa del Este.



* Estructura de capital entendida como la suma de patrimonio neto, deuda financiera a largo plazo y deuda financiera a corto plazo.

Balance consolidado	Cifras expresadas en euros				
	30.06.24	31.12.23	% Var.	31.12.23 sin Zavod	% Var.
Activo no corriente	22.416.136,53	30.141.714,91	(25,6)	22.712.662,9	(1,3)
Inmovilizado intangible	6.680.517,37	7.678.689,90	(13,0)	7.406.387,9	(9,8)
Inmovilizado material	12.207.043,82	19.772.557,07	(38,3)	12.004.270,5	1,7
Inversiones financieras a largo plazo	1.652.018,15	889.354,21	85,8	1.500.890,8	10,1
Activos por impuesto diferido	1.876.557,19	1.801.113,73	4,2	1.801.113,7	4,2
Activo corriente	28.454.247,46	29.055.192,39	(2,1)	27.226.339,2	4,5
Existencias	11.167.716,86	12.365.756,11	(9,7)	10.967.698,2	1,8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.984.957,44	13.484.720,45	(3,7)	13.110.683,7	(1,0)
Inversiones financieras a corto plazo	159.446,14	87.904,35	81,4	70.537,2	126,0
Periodificaciones a corto plazo	227.851,36	157.335,11	44,8	154.463,8	47,5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.914.275,66	2.959.476,37	32,3	2.922.956,3	33,9
Total activo	50.870.383,99	59.196.907,30	(14,1)	49.939.002,0	1,9
Patrimonio neto total	3.771.475,83	3.476.750,09	8,5	2.653.924,9	42,1
Pasivo no corriente	25.531.692,93	31.021.495,62	(17,7)	25.295.674,5	0,9
Provisiones a largo plazo	5.590,60	76.261,41	(92,7)	5.590,6	n.s.
Deuda financiera a largo plazo	25.490.714,72	30.587.784,70	(16,7)	25.252.370,4	0,9
Pasivos por impuesto diferido	35.387,61	357.449,51	(90,1)	37.713,6	(6,2)
Pasivo corriente	21.567.215,23	24.698.661,60	(12,7)	21.989.402,6	(1,9)
Deuda financiera a corto plazo	9.032.216,01	11.132.438,21	(18,9)	9.898.265,1	(8,7)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.534.999,22	12.968.961,71	(3,3)	11.496.836,5	9,0
Periodificaciones a corto plazo	--	597.261,68	--	594.301,0	--
Total pasivo	50.870.383,99	59.196.907,31	(14,1)	49.939.002,0	1,9

Nota: los datos sin Zavod no son auditados ni son objeto de la revisión limitada por parte del auditor y están incluidos a modo orientativo.

3

Resultados de gestión de Enero-Junio 2024

3.2

Gestión del capital y financiación

Medidas alternativas de rendimiento	Cifras expresadas en euros				
	2020	2021	2022	2023	Ene-Jun 2024
Importe neto de la cifra de Negocios	48.374.531,30	57.839.030,35	57.848.451,87	58.462.364,53	35.089.151,57
EBITDA	4.239.219,39	5.466.916,42	2.642.505,14	3.293.788,20	6.364.870,89
EBITDA Ajustado	4.510.430,39	6.723.225,42	4.828.457,31	3.710.774,63	6.589.724,40
EBIT	1.971.590,20	2.456.895,14	(6.067.264,94)	(1.582.434,16)	3.970.573,78
EBIT Ajustado	2.242.801,20	3.713.204,14	(3.881.312,77)	(1.165.447,73)	4.195.427,29
Deuda Financiera Total	36.792.534,63	41.756.464,46	38.519.845,38	41.720.222,91	34.522.930,73
Caja y equivalentes	1.545.915,73	3.283.159,25	2.520.837,93	2.959.476,37	3.914.275,66
Deuda Financiera Neta	35.246.618,90	38.473.305,21	35.999.007,45	38.760.746,54	30.608.655,07
EBITDA Ajustado LTM	4.510.430,39	6.723.225,42	4.828.457,31	3.710.774,63	9.463.380,01
Deuda Financiera Neta/EBITDA Ajustado LTM	7,81	5,72	7,46	10,45	3,23
Recursos Propios	9.827.336,12	14.269.708,49	6.906.651,35	3.476.750,09	3.771.475,83
Deuda Financiera Neta/Recursos Propios	3,59	2,70	5,21	11,15	8,12

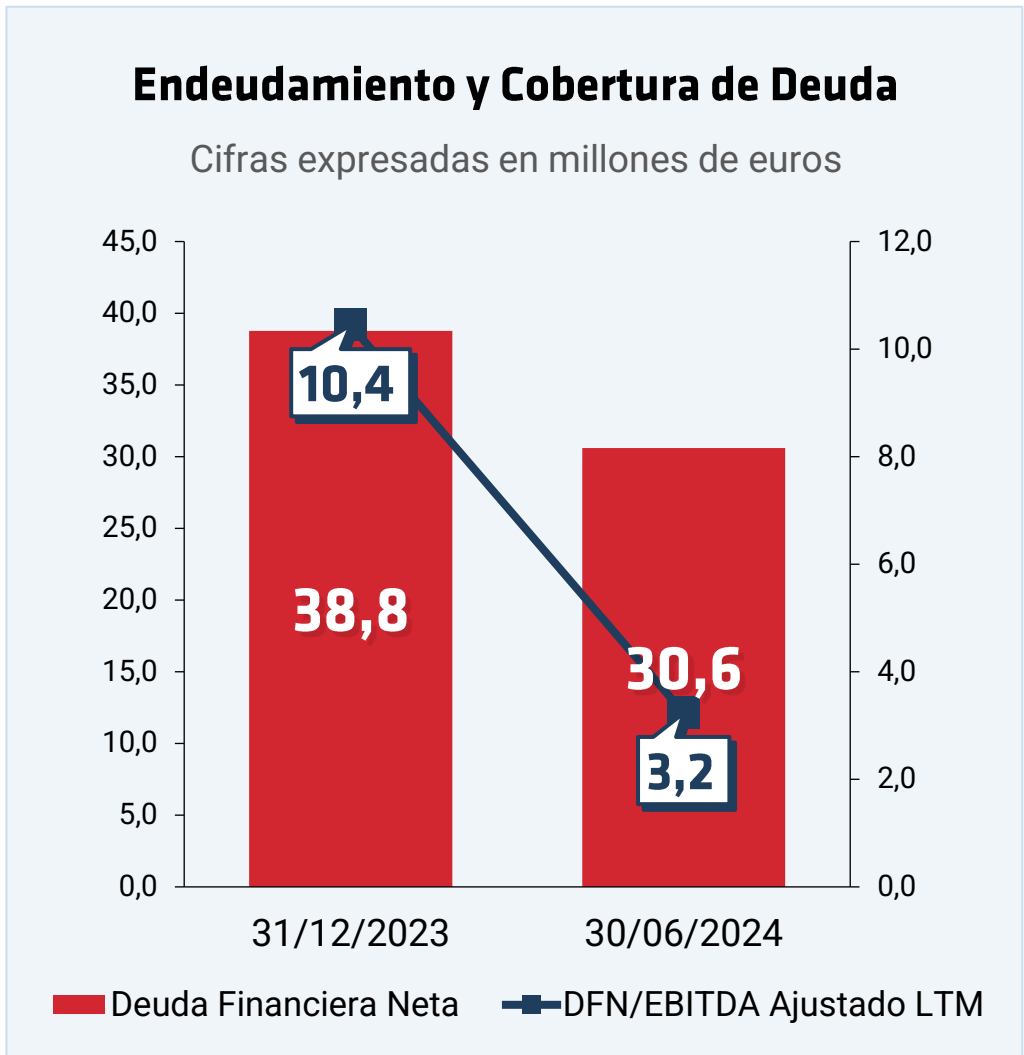
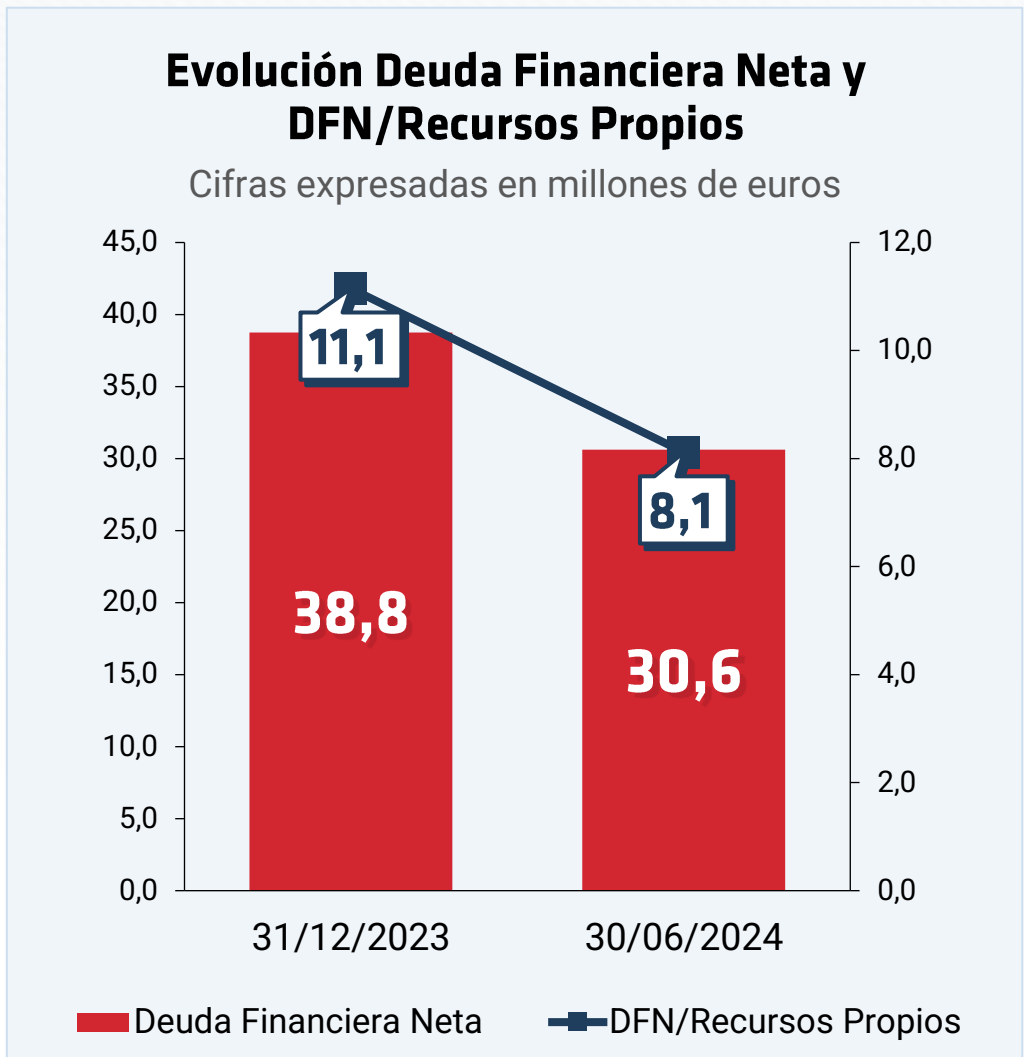
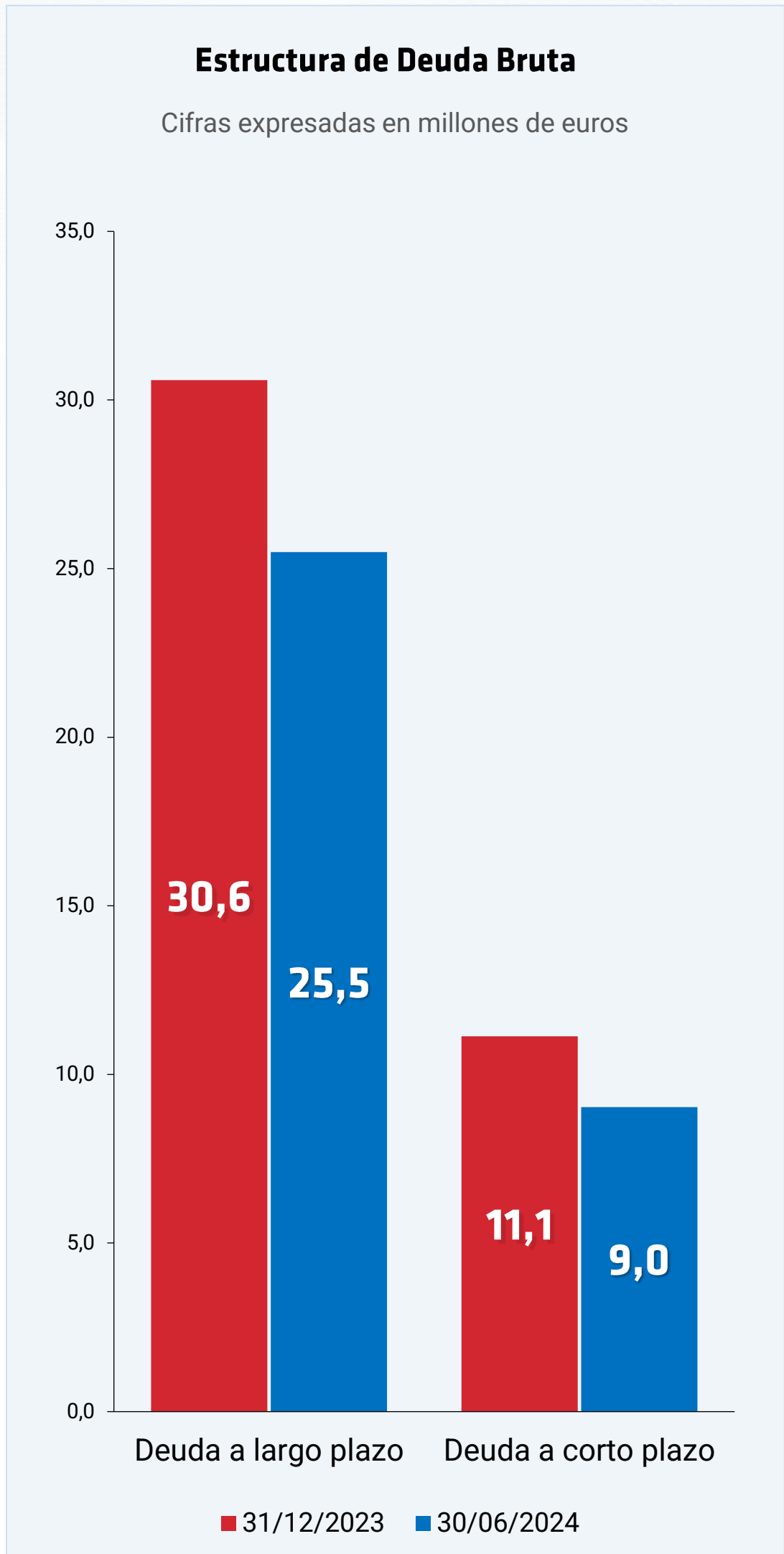
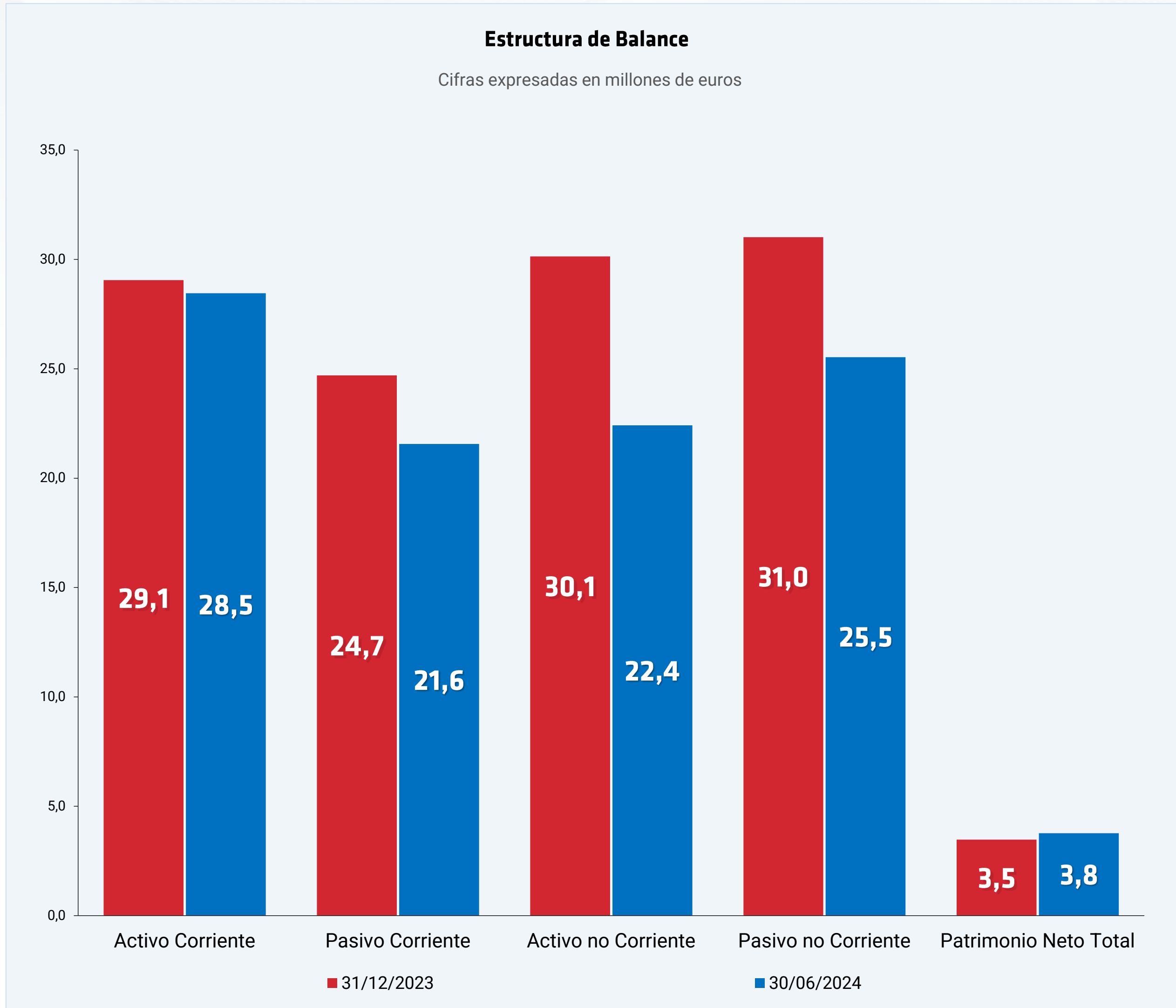
Nota: los datos sin Zavod no son auditados ni son objeto de la revisión limitada por parte del auditor.

3

Resultados de gestión de Enero-Junio 2024

3.2

Gestión del capital y financiación



3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2024

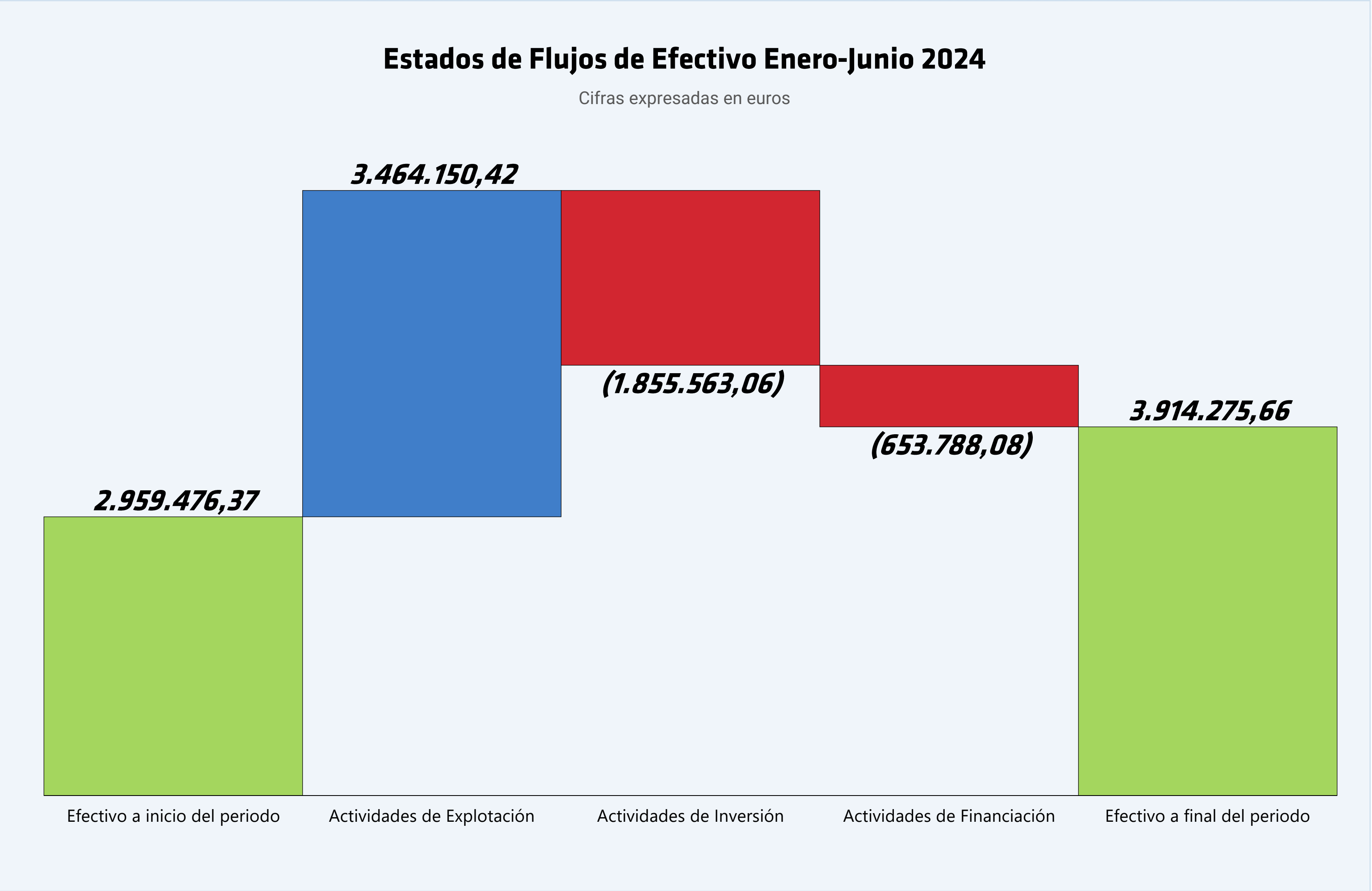
3.3 Generación de cash flow

Los flujos de efectivo de las actividades de explotación han aumentado un 6,0%, consecuencia de los buenos resultados de explotación, la generación positiva de capital circulante, y la caída significativa en la partida de deterioros de inmovilizado que registró contablemente un elevado saneamiento en el ejercicio 2023.

Por otro lado, los flujos de efectivo de las actividades de inversión han disminuido un 2,6%, manteniéndose el CapEx prácticamente estable respecto al ejecutado en el primer semestre de 2023. El efectivo y equivalentes al final del ejercicio han aumentado un 32,3% en casi 1 millón de euros, fortaleciendo la posición de liquidez de la empresa.

Asimismo, el free cash flow ha aumentado, indicando una mejora significativa en la capacidad de la empresa para generar caja libre después de cubrir sus gastos de explotación y esfuerzo inversor.

Un efecto positivo adicional de la salida de la filial serbia del perímetro de consolidación ha sido que ha generado un impacto positivo en las entidades financieras, facilitando con ello nuevas negociaciones en capital circulante que podrán verse materializadas a partir del segundo semestre de 2024.



3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2024

3.3 Generación de cash flow

Estado de Flujos de Efectivo consolidados

Flujos de efectivo de las actividades de explotación	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2024	Ene-Jun 2023	% Var.
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	1.666.586,41	(2.432.277,64)	c.s.
Ajustes del resultado consolidado	4.184.646,03	3.473.250,26	20,48
Amortización del Inmovilizado	2.272.322,56	2.692.084,37	(15,59)
Correcciones valorativas por deterioro	(77.036,43)	(402.821,63)	(80,88)
Imputación de subvenciones	(6.977,81)	(5.429,32)	28,52
Resultado por bajas y enajenación de inmovilizado	(7.529,19)	8.447,26	c.s.
Ingresos financieros	(19.922,60)	(5.325,89)	n.s.
Gastos financieros	2.303.172,57	1.303.298,00	76,72
Otros ingresos y gastos	(279.946,07)	(117.002,53)	139,26
Cambios en el capital corriente	231.004,56	2.063.536,72	(88,81)
Existencias	(766.409,57)	801.693,09	c.s.
Deudores y otras cuentas a cobrar	730.311,16	(511.077,62)	c.s.
Otros activos corrientes	(73.387,58)	244.856,38	c.s.
Acreedores y otras cuentas a pagar	934.791,55	1.524.630,77	(38,69)
Otros pasivos corrientes	(594.301,00)	3.434,10	c.s.
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados	(2.618.086,58)	164.006,24	c.s.
Pagos de intereses	(2.303.172,57)	(1.303.298,00)	76,72
Cobros de intereses	19.922,60	5.325,89	n.s.
Pagos (cobros) impuesto sobre beneficios	(334.836,61)	1.461.978,35	c.s.
Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.464.150,42	3.268.515,58	5,99

Flujos de efectivo de las actividades de inversión	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2024	Ene-Jun 2023	% Var.
Pagos por inversiones	(1.887.626,90)	(1.839.815,31)	2,60
Empresas de la Sociedad y asociadas	(36.520,05)	--	--
Inmovilizado intangible	(15.785,02)	(666.689,24)	(97,63)
Inmovilizado material	(1.504.466,25)	(1.133.910,87)	32,68
Otros activos financieros	(330.855,58)	(39.215,20)	n.s.
Cobros por desinversiones	32.063,84	30.566,88	4,90
Inmovilizado intangible	--	10.411,07	--
Inmovilizado material	369,73	20.155,81	(98,17)
Otros activos financieros	31.694,11	--	--
Total Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.855.563,06)	(1.809.248,43)	2,56

Flujos de efectivo de las actividades de financiación	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2024	Ene-Jun 2023	% Var.
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(287.527,35)	(40.689,22)	n.s.
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(287.527,35)	(40.689,22)	n.s.
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(366.260,73)	(2.273.586,39)	(83,89)
Emisión de deudas con entidades de crédito	--	760.839,01	--
Emisión Otras deudas	1.737.143,74	--	--
Devolución de deudas con entidades de crédito	(1.527.632,69)	(1.420.152,86)	7,57
Devolución de otras deudas	(575.771,78)	(1.614.272,54)	(64,33)
Total Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(653.788,08)	(2.314.275,61)	(71,75)
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	954.799,28	(855.008,46)	c.s.
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.959.476,37	2.520.837,93	17,40
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.914.275,66	2.959.476,37	32,26

Cálculo del free cash flow	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2024	Ene-Jun 2023	% Var.
EBITDA	6.364.870,89	1.090.720,31	n.s.
Capex del periodo	(1.855.563,06)	(1.809.248,43)	2,56
Inversión en circulante	231.004,56	2.063.536,72	(88,81)
Pago de intereses financieros netos	(2.283.249,97)	(1.297.972,11)	75,91
Pago de impuesto sobre Sociedades	(1,00)	--	--
Flujo de caja libre	2.457.061,42	47.036,49	n.s.

4 Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2024

4.1 Salud Animal

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2024, la división de salud animal ha alcanzado una cifra de negocio de 15,72 millones de euros, representando el 44,7% del total de la cifra de negocio de Labiana Health (con un 31,2% correspondiente a CDMO y un 13,6% a producto propio).

Comparando estos datos con los datos consolidados publicados en el primer semestre de 2023, se ha obtenido un aumento de la facturación del 13,4%, mientras que, si se compara con ese mismo periodo, pero extrayendo los datos correspondientes a la filial serbia, el incremento de la facturación alcanza el 23,1%.

Desde el punto de vista operativo, la división de salud animal cuenta actualmente con 557 registros activos en más de 67 países. En el primer semestre del año se han aprobado 11 nuevos registros y hay otros 72 que se encuentran en tramitación, de los cuales se espera que 27 se completen con éxito antes de finalizar el ejercicio.

Producto Propio: en el primer semestre de 2024, las ventas de producto propio tuvieron una disminución aparente del 3,5% en comparación con los datos consolidados publicados en el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, cuando se analiza frente a los datos del mismo periodo excluyendo a la filial serbia, se observa que, en realidad, esta área habría experimentado un crecimiento del 22,7%.

CDMO: el área de CDMO ha cerrado el periodo con un resultado de 10,94 millones de euros, un 22,8% más de lo que se facturó en el mismo periodo consolidado publicado en 2023 y un 22,7% superior si se compara con los datos que resultan de extraer la aportación de la filial serbia en dicho periodo a esta área.

Destaca en este periodo la puesta en marcha de 7 proyectos de los 11 proyectos que entraron en el año 2023 y la entrada de otros 3 nuevos proyectos de CDMO en este primer semestre que se encuentran en fase de transferencia.

Salud Animal

Vademécum propio
30,4%



CDMO
69,6%



4 Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2024

4.2 Salud Humana

La división de salud humana es la que mayor crecimiento ha experimentado en este periodo alcanzando unas ventas de 19,37 millones de euros, un 32,7% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior*.

Con estos datos, salud humana representa ya el 55,2% de los ingresos de la compañía siendo el 37,1% de su área de CDMO y el 18,1% de su área de producto propio.

La división de salud humana cuenta actualmente con 101 registros activos en más de 70 países. En el primer semestre del año se han aprobado 4 nuevos registros y hay otros 19 que se encuentran en tramitación, de los cuales se espera que 8 se completen con éxito antes de finalizar el ejercicio.

Producto Propio: el área de producto propio muestra un comportamiento expansivo con un crecimiento respecto al 1S2023 del 16,6% que ha cerrado la facturación de esta área en 6,36 millones de euros gracias a un importante crecimiento en Canadá y España donde nuestro socio comercial está liderando el mercado con nuestra fosfomicina.

CDMO: por su parte, el área de contract manufacturing de salud humana ha sido la que mayor crecimiento ha experimentado en toda la compañía con una facturación de 13,01 millones de euros, un 42,2% por encima de los resultados del 1S2023 gracias a las mejoras introducidas en los tiempos de respuesta y en la productividad, garantizando los tiempos de entrega.

* Dado que la filial serbia es de salud animal, su exclusión del perímetro de consolidación no afecta a la división de salud humana, razón por la que no procedemos a la comparativa de los datos respecto al primer semestre de 2023 con y sin la aportación de esta filial.

Distribución de cifra neta de negocios por segmento de negocio

	Cifras expresadas en euros				
	Ene-Jun 2024	Ene-Jun 2023	% Var.	Ene-Jun 2023 sin Zavod	% Var.
Cifra de Negocios	35.089.151,57	28.460.607,25	23,3	27.373.303,70	28,2
Salud Animal	15.722.516,10	13.861.257,04	13,4	12.773.953,49	23,1
CDMO (sa)	10.936.499,99	8.902.807,00	22,8	8.910.778,88	22,7
Vademécum propio (sa)	4.786.016,11	4.958.450,04	(3,5)	3.863.174,61	23,9
Salud Humana	19.366.635,47	14.599.350,21	32,7	14.599.350,21	32,7
CDMO (sh)	13.009.335,80	9.148.567,53	42,2	9.148.567,53	42,2
Vademécum propio (sh)	6.357.299,67	5.450.782,68	16,6	5.450.782,68	16,6

% Distribución de cifra neta de negocios por segmento de negocio

	Ene-Jun 2024	Ene-Jun 2023	Var. p.p.	Ene-Jun 2023 sin Zavod	Var. p.p.
Cifra de Negocios	100,00	100,00	0,0	100,00	0,0
Salud Animal	44,81	48,70	(3,9)	46,67	(1,9)
CDMO (sa)	31,17	31,28	(0,1)	32,55	(1,4)
Vademécum propio (sa)	13,64	17,42	(3,8)	14,11	(0,5)
Salud Humana	55,19	51,30	3,9	53,33	1,9
CDMO (sh)	37,08	32,14	4,9	33,42	3,7
Vademécum propio (sh)	18,12	19,15	(1,0)	19,91	(1,8)

Salud Humana

Vademécum propio
32,8%



CDMO
67,2%



4 Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2024

4.3 Mercados geográficos

Por mercados geográficos, Labiana diversifica cualquier tipo de riesgo ya que los productos fabricados por la compañía tienen presencia en todo el mundo.

Por facturación, es Europa incluyendo España, el área que más crece representando actualmente un 89,7% de la facturación (6,1 p.p por encima de los resultados publicados en el primer semestre de 2023 y 2,86 p.p mayor cuando se analiza frente a los datos del mismo periodo excluyendo a la filial serbia).

Si bien en salud animal hay un crecimiento real en esta área geográfica gracias a la innovación del porfolio que lo hace atractivo para su incorporación a las internacionales europeas, en el caso de salud humana es más bien un crecimiento aparente en tanto y cuanto los headquarters de las compañías internacionales, principales clientes de Labiana, se encuentran Europa y el producto, en realidad, está presente a nivel global.

A nivel global, es el área de CDMO del total compañía la que mayor contribución ha tenido a estos resultados, pero seguida muy de cerca por el área de producto propio de ambas divisiones.

La apuesta de la compañía por el desarrollo y expansión de producto propio se aprecia en la intensa actividad de registros que se mantiene con un total de 91 MAs en tramitación al cierre del semestre de las que se espera que a final de año se hayan aprobado 35 nuevas MAs, 17 de las cuales, en territorio europeo.

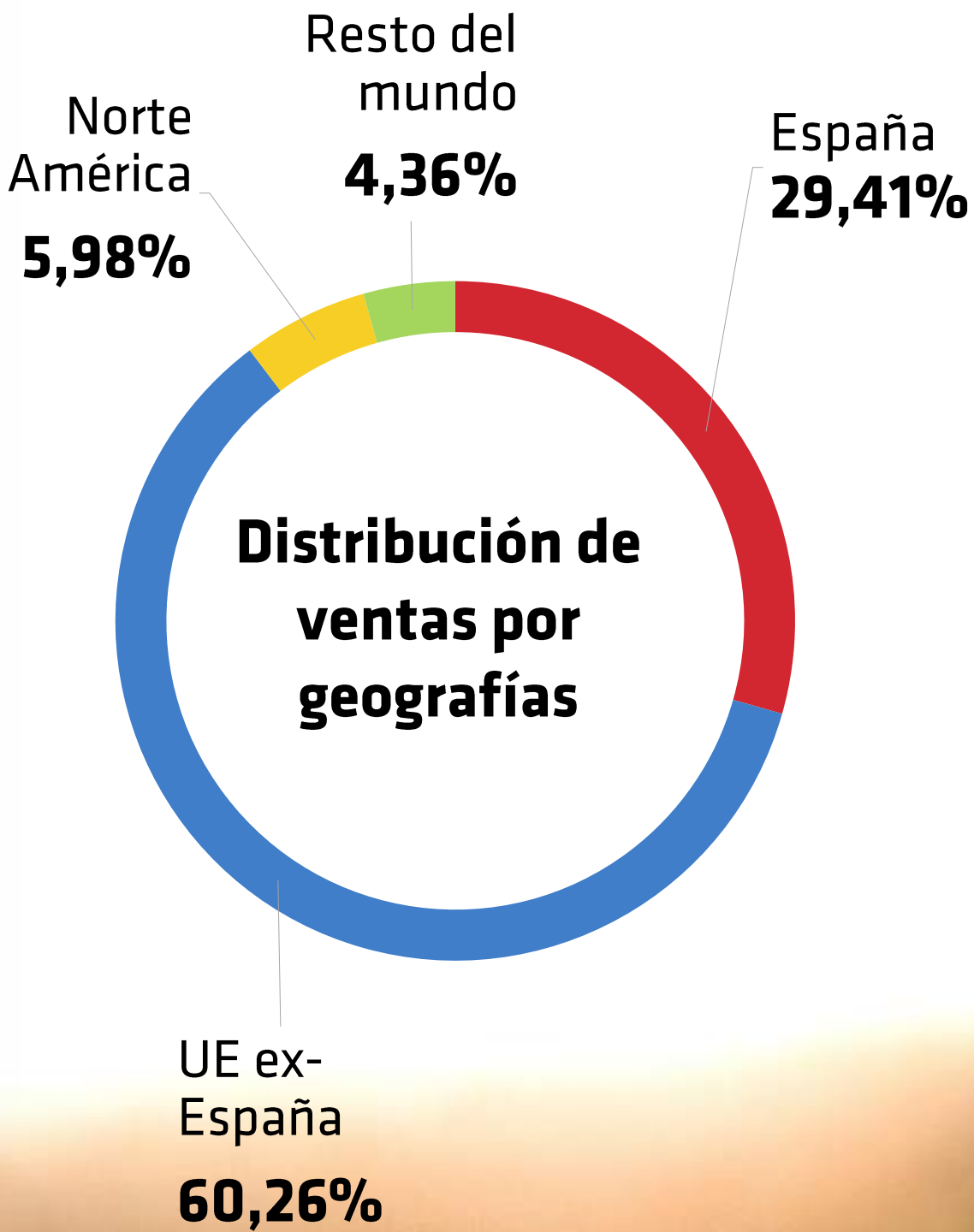
Por otro lado, todas las regiones crecen en facturación salvo en el caso de la región de Resto del Mundo donde se observa una disminución aparente de la facturación del 46,5% frente a los datos publicados en el primer semestre de 2023. En esta área geográfica se engloban tanto Irán como Argelia, territorios donde la actividad comercial está paralizada debido a la situación política. No obstante, al comparar con los datos respecto al mismo periodo sin consolidar los datos de Serbia, el dato se sitúa en una disminución del 14,5%, ya que los datos de la filial serbia se contabilizan en esta región geográfica.

Distribución de la cifra neta de negocios por geografías

	Cifras expresadas en euros				
	Ene-Jun 2024	Ene-Jun 2023	% Var.	Ene-Jun 2023 sin Zavod	% Var.
Cifra de Negocios	35.089.151,57	28.460.607,25	23,3	27.373.303,70	28,2
España	10.318.908,94	7.176.895,59	43,8	7.174.979,11	43,8
UE ex-España	21.142.997,08	16.605.355,31	27,3	16.586.727,28	27,5
Norte América	2.097.734,99	1.822.072,11	15,1	1.822.072,11	15,1
Resto del mundo	1.529.510,56	2.856.284,24	(46,5)	1.789.525,20	(14,5)

% Distribución de la cifra neta de negocios por geografías

	Ene-Jun 2024	Ene-Jun 2023	Var. p.p.	Ene-Jun 2023 sin Zavod	Var. p.p.
Cifra de Negocios	100,0	100,0	0,0	100,0	0,0
España	29,41	25,22	4,2	26,2	3,2
UE ex-España	60,26	58,35	1,9	60,6	(0,3)
Norte América	5,98	6,40	(0,4)	6,7	(0,7)
Resto del mundo	4,36	10,04	(5,7)	6,5	(2,2)



5 Gestión de riesgos

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

Durante el ejercicio anterior, la Sociedad llegó a un acuerdo de financiación con la entidad financiera de inversión, Miralta Finance Bank S.A. Este acuerdo mejoró la situación de tesorería, que se encontraba en una situación muy delicada.

Como consecuencia de esto, el Grupo ha podido negociar con sus acreedores 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.

En los últimos meses, el Euribor se ha estabilizado, por lo que este riesgo no tiene mucho impacto en el Grupo. No obstante, se hace un seguimiento de la evolución del Euribor, y se analiza el posible impacto que pudiera tener.

6

Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre

Enero

Aprobación de Buprelab en Estonia, Hungría y Suecia.
Aprobación de Lysoforte en Egipto y de Oxilab ciclina en Jordania.

Febrero

Labiana Pharamceuticals alcanza la cifra de 100 Autorizaciones de Comercialización registradas en todo el mundo.

Aprobación de Buprelab en Finlandia y Luxemburgo.
Aprobación de Labixxin en Serbia.

Marzo

Aprobación de Labiketo VET (Labixxin) en Finlandia y Suecia.

Abril

Publicación del Informe Integrado de Cuentas Anuales de la sociedad y posterior presentación mediante webinar.



Aprobación del nuevo Programa de Recompra con vigencia máxima hasta el 31 de octubre de 2024.

Aprobación de Lincolab en Arabia Saudí.

Se inicia la colaboración con la Universidad de Santiago de Compostela para el desarrollo de antifúngicos.

Mayo



Participación en el Foro Medcap con diferentes reuniones one to one y una presentación por parte de Manuel Ramos, CEO de Labiana, en el Discovering Meeting.

Participación en el European Pharma Submit de Berlín.

Junio

Participación en CPHI China y visita a las fábricas de nuestros proveedores de materia prima para el API de la Fosfomicina.



Firma del acuerdo con VTZ Investment CO DOO Beograd para ampliar el capital de Veterinaski Zavod Subotica Doo en 3 millones de euros. Esta operación supone una dilución de la participación de Labiana en esta filial hasta el 10% y conlleva la salida de esta filial del perímetro de consolidación del grupo, lo que implica la reducción de la deuda consolidada proforma a cierre 2023 en 8,5 millones de euros, así como la liberación de 0,9 millones de euros de garantías de Labiana Life (división que gestiona negocio de salud animal).

Septiembre

Finalizado el dossier de registro de la nueva licencia Octreotide solución para inyección. Es presentado a las autoridades sanitarias por parte de Labiana y está disponible para ser licenciando a terceros.

Octubre



Participación con stand en la feria CPHI en Milán, evento de referencia en el sector farmacéutico a nivel internacional.

Javier Pérez Ramos, nuevo director general en Labiana Lifesciences. Ignacio Yáñez Minondo, anterior director general, se mantiene como miembro del Consejo de Administración.

7 Actividad de I+D y registros

La actividad de I+D y registros continúa su actividad con normalidad.

Dentro de su estrategia expansiva y refuerzo de la división de producto propio, Labiana mantiene una importante actividad en el área de registros en la que habría que destacar que en el mes de febrero la división de salud humana (Labiana Pharmaceuticals) alcanzó la cifra de 100 Autorizaciones de Comercialización registradas en todo el mundo. El grupo cierra el semestre con un total de 658 MAs activas. Durante estos seis meses se han aprobado un total de 15 nuevas MAs y se han presentado 15 nuevas solicitudes. En total, al cierre del primer semestre de 2024, la compañía está tramitando un total de 91 nuevas MAs y se espera que a final de año se puedan aprobar hasta 35 nuevas MAs de las actuales en trámite.

Por territorios, es el europeo el que, por cercanía, estabilidad política y precios de mercado se consolida como el principal mercado de Labiana y el que mayor actividad presenta en el área de registros. De las 15 nuevas MAs presentadas en el primer semestre de 2024, 10 son en Europa.

Pharma	MAs activas a 30.6.2024	En trámite	Aprobadas a 30.06.2024	Presentadas 2024 hasta 30.06.2024	Aprobables 2024	Presentaciones previstas 2024
1. España	4	--	--	--	--	--
2. UE ex/España	23	--	--	--	--	2
3. EE.UU.	1	--	--	--	--	--
4. LATAM	17	1	1	--	--	--
5. Resto del mundo ¹	56	18	3	--	8	3
Total	101	19	4	--	8	5

Salud Animal	MAs activas a 30.6.2024	En trámite	Aprobadas a 30.06.2024	Presentadas 2024 hasta 30.06.2024	Aprobables 2024	Presentaciones previstas 2024
1. España	32	--	--	--	--	1
2. UE ex/España	126	17	7	10	17	33
3. EE.UU.	--	--	--	--	--	--
4. LATAM	73	6	--	1	3	4
5. Resto del mundo ¹	326	49	4	4	7	22
Total	557	72	11	15	27	60

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

8 Evolución previsible

Tras haber afrontado un periodo con un entorno económico global y financiero muy desafiante, como consecuencia de los impactos de factores tales 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, la compañía buscó soluciones que le permitieran continuar con los objetivos marcados en su plan estratégico.

Resultado de todo ello fueron la implantación de medidas de gestión y operativas entre las que destacan el nombramiento de Sandra Villagrasa como nueva Directora General de Labiana Health, la firma del acuerdo de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited por un importe agregado máximo de 25 millones de euros y la firma del acuerdo con VTZ INVESTMENT CO DOO BEOGRAD para ampliar el capital de Veterinaski Zavod Subotica Doo con la consecuente dilución de la participación de Labiana en la empresa serbia y la correspondiente excusión de esta filial del perímetro de consolidación, todo ello sin sacrificar las capacidades desarrollo y fabricación de productos biológicos y su vínculo comercial con Europa del Este.

Actualmente Labiana está desarrollando un nuevo Business Plan más ambicioso para esta nueva fase de expansión y gestión del capital y así reforzar el crecimiento de la compañía en este nuevo entorno.

Esta revisión del Business Plan 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 2024.

9 Periodo medio de pago a proveedores

En el primer semestre de 2024, la compañía registró un periodo medio de pago a proveedores de 59,97 días frente a los 62,76 días del mismo periodo del ejercicio anterior.

	Cifras en días	
	30/06/2024	31/12/2023
Periodo medio de pago a proveedores	59,97	62,76
Ratio de operaciones pagadas	56,63	60,40
Ratio de operaciones pendientes de pago	72,78	72,84

	Cifras en euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Total Pagos realizados	25.692.663,57	35.145.639,66
Total Pagos pendientes	6.693.966,75	7.931.323,60

10 Adquisición y enajenación de acciones propias

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2024 se han adquirido un total de 11.884 acciones. A 30 de junio de 2024, la Sociedad Dominante mantiene 180.593 acciones propias por un importe de 487.601,10 euros (200.073,75 euros al cierre del ejercicio anterior) a un precio medio de mercado 2,7 euros por acción (1,25 euros por acción en el ejercicio anterior).

11

Perímetro de consolidación

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en el periodo de seis meses enero-junio 2024 por el método de integración global, es el siguiente:

	% Participación directa	% Participación indirecta	Método de Consolidación Aplicado
Labiana Life Sciences, S.A.U.	100%	-	Integración global
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	100%	-	Integración global
Laiana México, S.A. de C.V.	-	95%	Integración global
Zoleant ILAC	-	51%	Integración global
Ecuador-Labiana, S.A.	-	100%	Integración global

El objeto de las sociedades participadas que forman parte del perímetro de consolidación a 30 de junio de 2024 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).
- **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.

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 2023.

12 Labiana Health en bolsa

En términos macro durante los seis primeros meses de 2024, las expectativas de bajadas de tipos de interés que se materializaron por parte del BCE y la Reserva Federal en el mes de septiembre han favorecido las perspectivas económicas y de los mercados de valores en un contexto de contención de la inflación.

La acción de Labiana Health durante este periodo registró una fuerte revalorización hasta cerrar en 2,7 euros, volviendo a precios de julio de 2023, y marcando máximos del año en cotización de cierre. En efecto Labiana protagonizó durante el periodo analizado una de las mayores apreciaciones del mercado BME Growth alcanzando una apreciación semestral del 116% frente al 2,2% del índice Ibex Growth All Share y frente a la caída del 8 % del índice Ibex Growth Market 15.

En términos de liquidez el volumen medio diario en efectivo registró asimismo un significativo impulso hasta alcanzar casi los 9.500 euros diarios frente a una media de 4.583 euros en el conjunto de 2023, es decir un 107% de crecimiento.

El mercado recibió positivamente, tanto la participación de la compañía en el Foro Medcap con reuniones one on one y una presentación plenaria del nuevo equity story, como el flujo de noticias de la compañía durante este periodo, en especial, el acuerdo suscrito con VTZ Investment C Doo Beograd por el que Labiana dejará de consolidar su filial en Serbia, Veterinaski Zavod Subotica Doo, reduciendo de manera signficativa su deuda consolidada.

Además, conviene destacar la aprobación del Programa de Recompra de acciones propias por parte del Consejo de Administración de la Sociedad, con plazo de validez del 15 de abril de 2024 hasta el 31 de octubre de este mismo año, decisión que explica la confianza de la compañía en sus propias expectativas.

Cotización (euros)

	Ene-Jun 2024	2023
Inicio	1,250	3,360
Mínimo	1,180	1,080
Máximo	2,700	3,440
Cierre periodo	2,700	1,250
Media	1,704	2,372

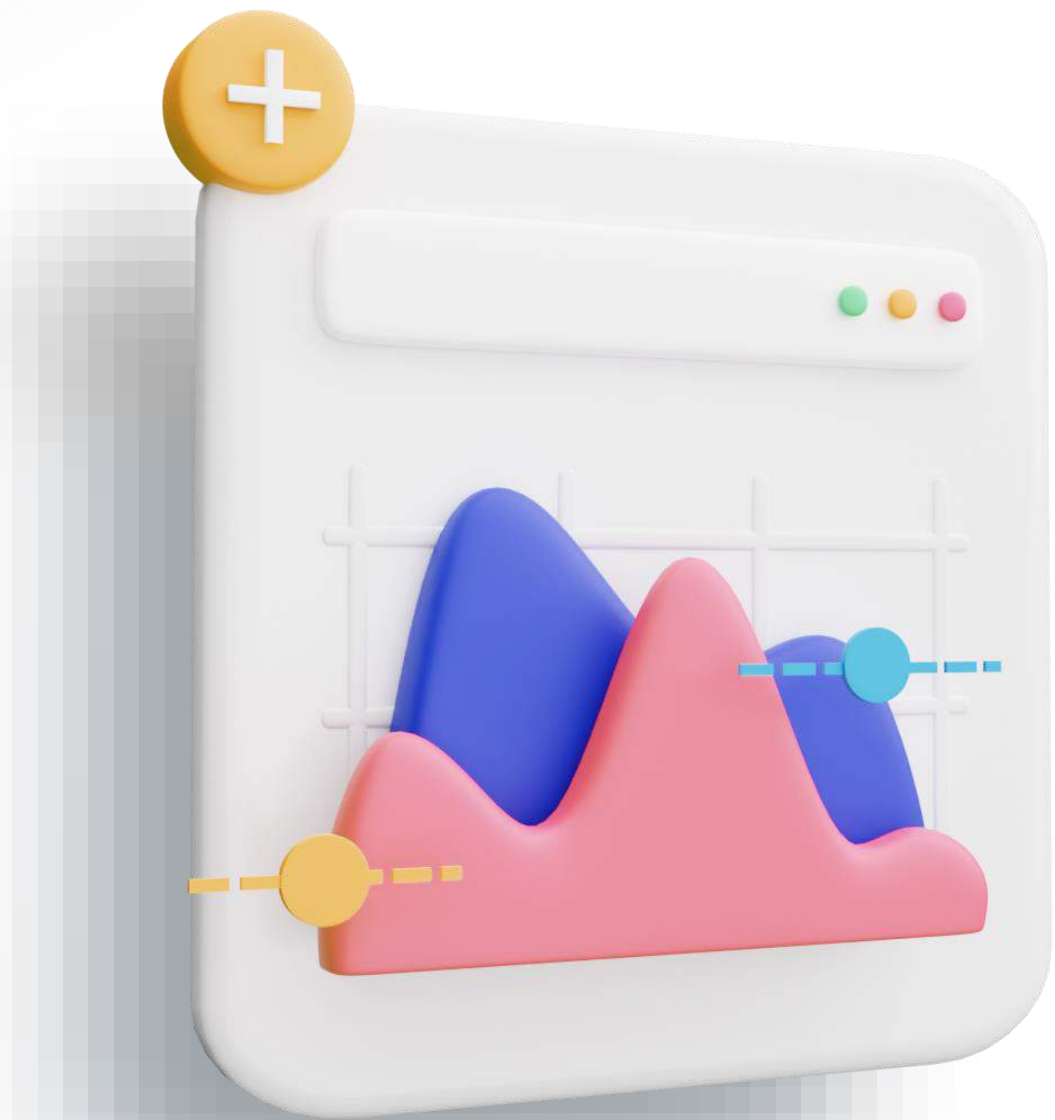
Otros indicadores bursátiles

	Ene-Jun 2024	2023
Capitalización bursátil (euros)	19.497.389	9.026.569
Nº de acciones	7.221.255	7.221.255
Valor nominal de la acción (euros/acción)	0,1	0,1
Volumen contratación (acciones)	430.482	483.572
Volumen contratación medio diario (acciones)	5.125	2.628
Volumen Efectivo (miles euros)	791.205	843.280
Volumen Efectivo medio diario (euros)	9.419	4.583

Labiana Health vs Índices¹

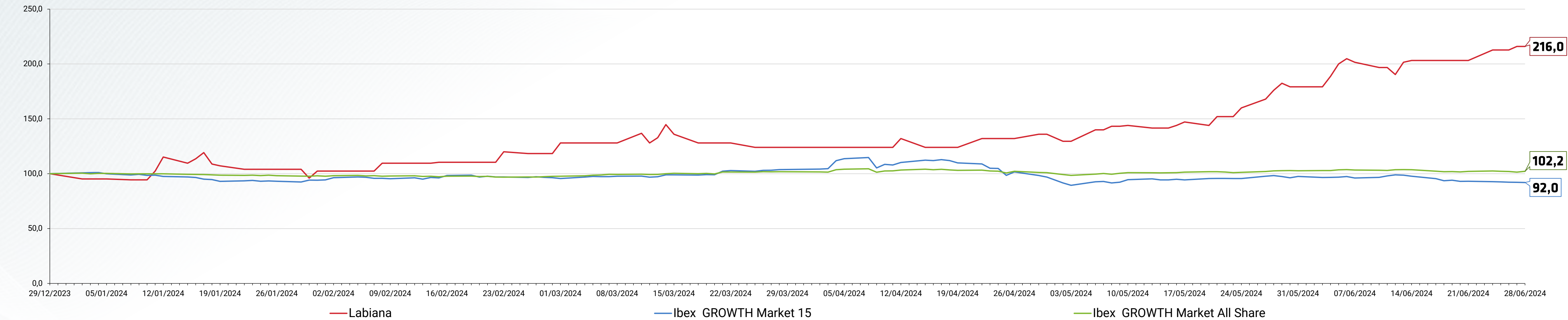
	Ene-Jun 2024	2023
LABIANA	116,0%	(62,8%)
Ibex Growth Market 15	(8,0%)	(24,2%)
Ibex Growth Market All Share	2,2%	(11,0%)

1. % de variación de cotización cierre en el periodo desde el día 30-12-2022 hasta el 29-12-2023 y desde 29-12-2023 hasta el 28-06-2024.

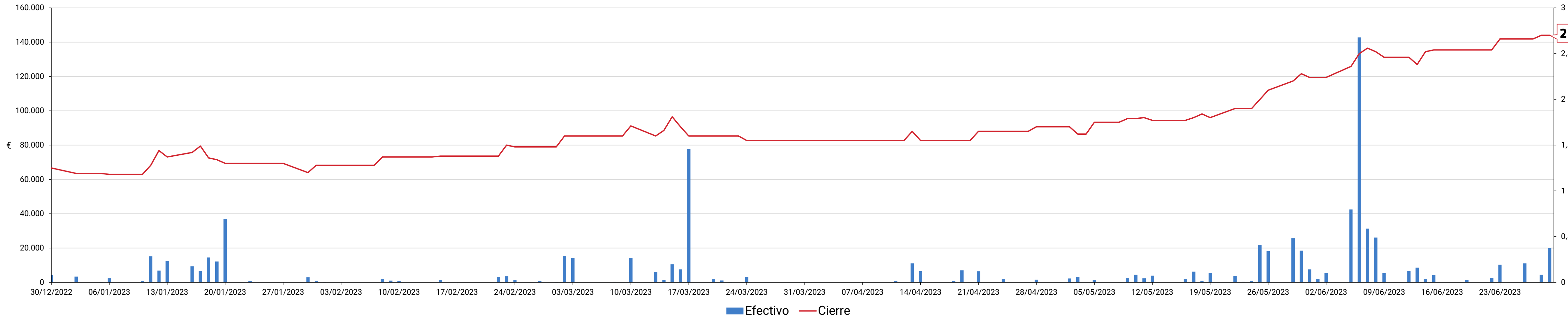


12 Labiana Health en bolsa

Labiana Health vs Ibex Growth Market 15 e Ibex Growth Market All Share
29-12-23 al 28-06-24



Labiana Health: Evolución cierre y volumen Efectivo
29-12-23 al 28-06-24



13 Glosario

API: el principio activo (API).

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

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

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.

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.

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).

DFN/EBITDA Ajustado LTM: Ratio entre la Deuda Neta Financiera a 30/06/2024 y el EBITDA Ajustado LTM calculado a partir de los resultados de los últimos doce meses anteriores al 30/06/2024 incluyendo la parte proporcional de los ajustes del EBITDA correspondientes a ese periodo.

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.

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

EBITDA: beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. Muestra el beneficio operativo de la empresa.

EBITDA Ajustado: EBITDA Ajustado como beneficio antes de impuestos, gastos financieros, depreciaciones y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados del proceso Miralta y la búsqueda de financiación (asesores de todo el proceso) para el año 2023 y en 2024 la operación de desinversión en Serbia, la operación del acuerdo con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited y facturas no provisionadas referentes a años anteriores.

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.

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).

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.

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.

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

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.

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.

Recursos propios: patrimonio neto.

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.





Cristina Ramos Recoder

investors@labiana.com

(+34) 91 991 26 28

www.labiana.com



ANEXO 1
Presentación de resultados

ANEXO 2

Informe de Revisión Limitada de Estados Financieros Intermedios Consolidados de LABIANA HEALTH S.A. y sus sociedades dependientes, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, sin salvedades, del auditor de la sociedad, Auren Auditores SP, S.L.P.



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

**Estados financieros intermedios consolidados
para el período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2024 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 2024**

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 2024, 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 2024 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 2024, 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.

Member of



Alliance of
independent firms

Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 3.d de las notas explicativas adjuntas, en la que se indica, entre otros aspectos, que el Grupo ha venido incurriendo en resultados negativos en los últimos ejercicios y que las pérdidas al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 4.490 miles de euros

No obstante, en agosto de 2023 se cerró un acuerdo de financiación que ha permitido reducir los pasivos financieros, alargando los plazos de amortización y la recuperación de los ingresos, mejorando los resultados con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzándose un resultado positivo a 30 de junio de 2024 de 1.178 miles de euros, a pesar de la carga financiera.

Las circunstancias descritas indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento y realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Párrafos sobre otras cuestiones

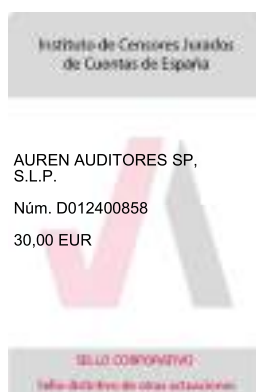
Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de LABIANA HEALTH, S.A. en relación con la publicación del informe semestral requerido en la Circular 3/2020 de BME GROWTH, modificada por la circular 2/2022, sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el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

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.

33512049Z Firmado digitalmente por
JULIO LOPEZ 33512049Z JULIO
VAZQUEZ (R: LOPEZ VAZQUEZ
B87352357) (R: B87352357)
Fecha: 2024.10.25
10:56:07 +02'00'

Julio López Vázquez

25 de octubre de 2024



ANEXO 3

Estados Financieros Intermedios individuales de LABIANA HEALTH S.A. (Balance de situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias) correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

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

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE GESTIÓN
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30
DE JUNIO DE 2024

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

Estados Financieros Intermedios e Informe
de Gestión Consolidados correspondientes
al 30 de junio de 2024

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y NOTAS CORRESPONDIENTES AL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024:**

Balances Consolidados correspondientes al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes al periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2024 y al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2023.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis
meses finalizado el 30 de junio de 2024 y al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio
2023.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo correspondientes al periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2024 y al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2023.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2024

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE
JUNIO DE 2024**

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO DE 2024

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	30/06/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE		22.416.136,53	30.141.714,93
Inmovilizado intangible	Nota 6	6.680.517,37	7.678.689,90
Inmovilizado material	Nota 7	12.207.043,82	19.772.557,08
Terrenos y construcciones		2.205.104,01	5.513.551,61
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		10.001.939,81	12.338.328,42
Inmovilizado en curso y anticipos		-	1.920.677,05
Inversiones financieras a largo plazo		1.652.018,15	889.354,22
Participaciones en sociedades del grupo no consolidadas y otras	Nota 12	1.347.571,82	492.728,43
Créditos a sociedades del grupo no consolidadas	Nota 24.1	58.721,26	229.447,95
Otros activos financieros		245.725,07	167.177,84
Activos por impuesto diferido	Nota 17	1.876.557,19	1.801.113,73
ACTIVO CORRIENTE		28.454.247,46	28.981.674,16
Existencias	Notas 9.2 y 15	11.167.716,86	12.365.756,10
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		12.984.957,44	13.484.720,44
Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	Notas 9.2 y 24.1	10.872.708,33	11.816.235,21
Deudores varios	Nota 9.2	39.979,63	61.697,42
Personal	Nota 9.2	141.732,64	124.644,61
Activos por impuesto corriente	Nota 17	309.298,54	537.870,27
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 17	1.621.238,31	944.272,93
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 9.2	159.446,14	14.386,14
Periodificaciones a corto plazo		227.851,36	157.335,11
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 9.1	3.914.275,66	2.959.476,37
TOTAL ACTIVO		50.870.383,99	59.123.389,09

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	30/06/2024	31/12/2023
PATRIMONIO NETO		3.771.475,83	3.403.231,88
Fondos propios		3.998.082,03	3.581.943,18
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	4.728.286,24	4.674.422,02
Reservas en sociedades consolidadas	Nota 14.4	(11.605.431,63)	(6.645.713,37)
(Acciones propias y de la Sociedad Dominante)	Nota 14.5	(487.601,10)	(200.073,75)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Nota 21	1.186.752,52	(4.422.767,72)
Pérdidas y ganancias consolidadas		1.177.774,25	(4.489.567,61)
(Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos)		8.978,27	66.799,89
Otros instrumentos de patrimonio neto		1.255.717,27	1.255.717,27
Ajustes por cambios de valor		579.363,89	611.302,70
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 23	106.162,81	113.140,62
Socios Externos	Nota 5	(912.132,89)	(903.154,62)
PASIVO NO CORRIENTE		25.531.692,93	31.021.495,61
Provisiones a largo plazo	Nota 22	5.590,60	76.261,41
Deudas a largo plazo	Nota 10.1	25.490.714,72	30.587.784,69
Deudas con entidades de crédito		2.266.371,68	8.138.346,14
Acreedores por arrendamiento financiero		530.531,72	905.934,34
Otros pasivos financieros		22.693.811,32	21.543.504,21
Pasivos por impuesto diferido	Nota 17	35.387,61	357.449,51
PASIVO CORRIENTE		21.567.215,23	24.698.661,60
Deudas a corto plazo	Nota 10.1	9.032.216,01	11.132.438,21
Deudas con entidades de crédito		7.675.963,34	9.640.336,32
Acreedores por arrendamiento financiero		597.737,46	647.461,70
Otros pasivos financieros		758.515,21	844.640,19
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		12.534.999,22	12.968.961,70
Proveedores	Nota 10.1	6.618.684,18	8.763.208,31
Acreedores varios	Nota 10.1	1.306.083,43	1.992.503,13
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 10.1	2.810.957,35	879.393,47
Pasivo por impuesto corriente	Nota 17	(269,00)	(269,00)
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 17	921.282,27	842.113,93
Anticipos de clientes	Nota 10.1	878.260,98	492.011,86
Periodificaciones a corto plazo		-	597.261,69
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		50.870.383,99	59.123.389,09

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
AL PERIODO SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
(Expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	30/06/2024	30/06/2023
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 26	35.089.151,57	28.460.607,25
Ventas netas		31.698.099,71	25.956.217,16
Prestaciones de servicios		3.391.051,86	2.504.390,09
Var. de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación		1.111.745,60	(83.505,06)
Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado	Notas 6 y 7	538.003,87	724.842,02
Aprovisionamientos	Nota 18.a	(14.189.208,55)	(11.914.955,61)
Consumo de mercaderías		(1.228.677,75)	(1.125.084,31)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(12.117.397,84)	(10.310.804,17)
Trabajos realizados por otras empresas		(738.132,96)	(479.067,13)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(105.000,00)	-
Otros ingresos de explotación		-	1.268,43
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		-	1.268,43
Gastos de personal		(10.926.427,67)	(10.302.504,78)
Sueldos, salarios y asimilados		(8.440.772,82)	(8.055.434,36)
Cargas sociales	Nota 18.b	(2.485.654,85)	(2.247.070,42)
Otros gastos de explotación		(5.258.393,93)	(5.795.031,94)
Servicios exteriores		(5.090.840,56)	(5.468.832,01)
Tributos		(168.090,24)	(243.395,69)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		536,87	(82.804,23)
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(2.272.322,56)	(2.692.084,38)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		6.977,81	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(64.507,20)	477.178,60
Deterioros y pérdidas		(72.036,39)	485.625,86
Resultados por enajenaciones y otras		7.529,19	(8.447,26)
Otros resultados		(64.445,16)	(3.396,35)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		3.970.573,78	(1.127.581,82)
Ingresos financieros		19.922,60	5.325,89
Gastos financieros		(2.303.172,57)	(1.303.298,00)
Variación de valor razonable en instrumentos financiero		(563,00)	(10.016,01)
Diferencias de cambio		(20.174,41)	3.292,30
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
RESULTADO FINANCIERO		(2.303.987,38)	(1.304.695,82)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.666.586,41	(2.432.277,64)
Impuestos sobre beneficios	Nota 17	(488.812,16)	313.551,43
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		1.177.774,25	(2.118.726,21)
Resultado atribuido a socios externos	Nota 5	(8.978,27)	(60.641,91)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		1.186.752,52	(2.058.084,30)

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 2024 Y
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
(Expresado en euros)

	Notas a la Memoria	2024	2023
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		1.177.774,25	(2.118.726,21)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Diferencia de conversión		(31.938,81)	31.300,04
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		(31.938,81)	31.300,04
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 23)		(9.303,75)	-
Efecto impositivo		2.325,94	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(6.977,81)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		1.138.857,63	(2.087.426,17)

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 2024 Y
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

(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	Otros instrumentos del patrimonio neto	Socios Externos	Total
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)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(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)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 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
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2024	722.125,50	8.198.233,23	4.674.422,02	(6.645.713,37)	(200.073,75)	(4.422.767,72)	611.302,70	113.140,62	1.255.717,27	(903.154,62)	3.403.231,88
Total ingresos y gastos reconocidos						1.186.752,52	(31.938,81)	(6.977,81)	-	(8.978,27)	1.138.857,63
Operaciones consocios o propietarios	-	-	269.836,90	-	(287.527,35)	-	-	-	-	-	17.690,45
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios (acciones propias participadas)	-	-	269.836,90	-	(287.527,35)	-	-	-	-	-	17.690,45
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	(215.972,68)	(4.959.718,26)	-	4.422.767,72	-	-	-	-	(752.923,22)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(215.972,69)	(4.206.795,03)	-	4.422.767,72	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	0,01	(752.923,23)	-	-	-	-	-	-	(752.923,22)
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2024	722.125,50	8.198.233,23	4.728.286,24	(11.605.431,63)	(487.601,10)	1.186.752,52	579.363,89	106.162,81	1.255.717,27	(912.132,89)	3.771.475,83

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 2024 Y
AL EJERCICIO 2023
(Expresado en euros)

	2024 (6 meses)	2023 (6 meses)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3.464.150,42	3.268.515,57
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.666.586,41	(2.432.277,64)
Ajustes al resultado	4.184.646,02	3.473.250,26
Amortización del inmovilizado	2.272.322,56	2.692.084,37
Correcciones valorativas por deterioro	(77.036,43)	(402.821,63)
Imputación de subvenciones	(6.977,81)	(5.429,32)
Resultado de bajas y enajenación del inmovilizado	(7.529,19)	8.447,26
Ingresos financieros	(19.922,60)	(5.325,89)
Gastos financieros	2.303.172,57	1.303.298,00
Variaciones del valor razonable instrumentos financieros	563,00	-
Otros ingresos y gastos	(279.946,07)	(117.002,53)
Cambios en el capital corriente	231.004,56	2.063.536,71
Existencias	(766.409,57)	801.693,09
Deudores y otras cuentas a cobrar	730.311,16	(511.077,62)
Otros activos corrientes	(73.387,58)	244.856,38
Acreedores y otras cuentas a pagar	934.791,55	1.524.630,77
Otros pasivos corrientes	(594.301,00)	3.434,10
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(2.618.086,58)	164.066,24
Pago de intereses	(2.303.172,57)	(1.303.298,00)
Cobro de intereses	19.922,60	5.325,89
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(334.836,61)	1.461.978,35
Otros (pagos)/cobros		-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.855.563,06)	(1.809.248,42)
Pagos por inversiones	(1.887.626,90)	(1.839.815,31)
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	(36.520,05)	-
Inmovilizado intangible	(15.785,02)	(666.689,24)
Inmovilizado material	(1.504.466,25)	(1.133.910,87)
Otros activos financieros	(330.855,58)	(39.215,20)
Cobros por desinversiones	32.063,84	30.566,88
Inmovilizado intangible	-	10.411,07
Inmovilizado material	369,73	20.155,81
Otros activos financieros	31.694,11	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(653.788,08)	(2.314.275,62)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(287.527,35)	(40.689,22)
Ampliaciones de capital	-	-
Venta/(Adquisición) de acciones propias	(287.527,35)	(40.689,22)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivos financieros	(366.260,73)	(2.273.586,40)
Emisión	1.737.143,74	760.839,00
Deudas con entidades de crédito	-	760.839,00
Otras deudas	1.737.143,74	-
Devolución y amortización de:	(2.103.404,47)	(3.034.425,40)
Deudas con entidades de crédito	(1.527.632,69)	(1.420.152,86)
Otras deudas	(575.771,78)	(1.614.272,54)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES TIPO DE CAMBIO	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	954.799,28	(855.008,48)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.959.476,37	2.520.837,93
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.914.275,65	1.665.829,46

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS CONSOLIDADAS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2024

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 2024 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
Labiana México, S.A de C.V.	95,00
Zoleant ILAC	51,00
Ecuador-Labiana, S.A.	99,00

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
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 2024 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 dosieres y asesoramiento en los trámites con las autoridades sanitarias para terceros y propios, el desarrollo de nuevos productos farmacéuticos y veterinarios, y reformulaciones de productos existentes, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social. 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).

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 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 2023.

b) Sociedades Dependientes Excluidas del Perímetro de Consolidación

Al 30 de junio de 2024, 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
Veterinarsky Zavod	10,00

c) **Cambios en el Perímetro de Consolidación**

Con fecha 25 de junio de 2024 una sociedad del grupo ha suscrito con VTZ INVESTMENT CO DOO BEOGRAD un acuerdo para ampliar el capital de Veterinaski Zavod Subotica Doo, para la entrada en el capital de dicha empresa de un nuevo socio mayoritario que pasa a ostentar el 90% del capital de la misma, manteniendo el Grupo una participación del 10%. Como consecuencia de ello, Veterinaski Zavod ha dejado de formar parte del perímetro de consolidación.

Las principales características dicha operación son las siguientes:

- Se efectúa una ampliación de capital en la que VTZ efectúa una aportación dineraria de 2.500.000 euros a Veterinaski Zavod, mientras que Labiana aporta otros 500.000 euros adicionales. Como resultado de la misma los porcentajes de participación en el capital de Veterinaski Zavod pasan a ser del 90% para VTZ y del 10% para Labiana.
- Se libera una garantía corporativa otorgada por la filial veterinaria del grupo Labiana Life Sciendes, S.A. que hasta ahora respondía de un préstamo de 906.000 euros otorgado por la principal entidad financiera acreedora de Veterinaski Zavod.
- La participación del 10% de Labiana en el capital de Veterinaski Zavod resultante de la operación queda protegida de dilución con la exigencia de voto favorable de Labiana para poder aprobar futuras operaciones de ampliación o reducción del capital de Veterinaski Zavod.

Mediante esta operación, Labiana logra reducir la deuda neta que el grupo mantenía a cierre de 2023 en los 8.502.857,39 euros de deuda que Veterinaski Zavod aportaba a la consolidación contable del grupo (correspondiendo 6.680.903,49 euros a deuda financiera y 1.821.953,90 a deuda comercial), al mismo tiempo que mantiene su apuesta estratégica por ampliar sus capacidades de desarrollo y fabricación de productos biológicos y su vínculo comercial con la Europa del Este.

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 2024 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 2024, un fondo maniobra positivo por un importe de 6.897.032,23 euros (positivo en 4.283.012,56 euros en 31 de diciembre de 2023). Sus beneficios consolidados en el periodo de seis meses de 2024 han sido de 1.177.774,25 euros (4.489.567,60 euros de pérdidas en el ejercicio anterior).

Labiana ha atravesado tensiones de tesorería debido al elevado endeudamiento que tiene el grupo y al aumento de los tipos de interés que tienen que asumir las compañías del grupo, además de incurrir en pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios.

Esta situación muestra una existencia de 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, ha aprovechado el acuerdo cerrado en agosto de 2023 con Miralta Finance Bank para empezar a revertir la situación. Gracias a este préstamo y, a pesar de la gran carga financiera que supone, el Grupo ha podido mejorar sus operaciones y dar más viabilidad a su actividad, reduciendo sus pasivos financieros y mejorando los resultados con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El hecho de cancelar deudas con terceros y concentrarlas en una sola entidad, ha facilitado la gestión ordinaria, alargando los plazos de amortización y permitiendo cumplir con la totalidad de sus obligaciones.

Gracias a esa inyección de liquidez y a las medidas tomadas durante este semestre, Labiana está revirtiendo la situación a través de la optimización de costes, la recuperación de ingresos y la búsqueda de eficiencias operativas, y eso se ha demostrado en el incremento de las ventas en un 23,29% con respecto al mismo periodo del año 2023 y un resultado consolidado de casi 1,2 millones de euros (-2,05 millones negativos en el periodo anterior).

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 2024 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 2024, 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 2024, las correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

Durante los primeros 6 meses del ejercicio 2024 se ha producido una modificación en el perímetro de consolidación, ya que la Sociedad Dominante ha desinvertido en la sociedad Veterinarski zavod d.o.o. Subotica, diluyendo su participación del 100% al 10%.

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.

h) 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 2024, 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.

Pasivos Financieros Compuestos

Un instrumento financiero compuesto es un instrumento financiero no derivado que incluye componentes de pasivo y de patrimonio simultáneamente y que se reconoce, valora y presenta por separado sus componentes. La Sociedad distribuye el valor en libros inicial de acuerdo con los siguientes criterios que, salvo error, no será objeto de revisión posteriormente:

- a) Asigna al componente de pasivo el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio.

- b) Asigna al componente de patrimonio la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo.
- c) En la misma proporción distribuye los costes de transacción.

La valoración directa del pasivo financiero conlleva un alto componente de subjetividad en cuanto a la determinación del rating crediticio y la determinación del tipo de interés adecuado dado que la Sociedad no cuenta con deuda cotizada. Sin embargo, la Sociedad tiene acciones admitidas a cotización en el mercado BME GROWTH, lo que facilita determinar de forma más objetiva y contrastable el valor razonable inicial de ambos tramos del warrant, así como uno de sus componentes principales como es la volatilidad de la acción, para lo que se ha considerado además la volatilidad de diversas comparables. El valor del pasivo se obtiene por diferencias entre su valor nominal y el valor atribuible al warrant.

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 (debida, por ejemplo, a que la fianza es a largo plazo y no está remunerada) se considerará como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento, conforme a lo señalado en el apartado 2 de la norma sobre arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar, o durante

el periodo en el que se preste el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

e) Existencias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

g) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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

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

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

h) Ingresos

Los productos principales del Grupo son productos farmacéuticos y veterinarios.

Reconocimiento de ingresos por ventas y prestación de servicios

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

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

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

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

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

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

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

Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

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

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad del Grupo a medida que la entidad la desarrolla.
- b) El Grupo produce o mejora un activo (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.

l) Subvenciones, Donaciones y Legados

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

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

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

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

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

m) Subvenciones de tipo de interés

El Grupo tiene concedidos préstamos de entidades u organismos públicos, a tipo de interés cero o a un tipo inferior al de mercado. Como consecuencia de ello y en aplicación de la normativa contable vigente, el Grupo ha procedido a actualizar el valor de estos, tomando como referencia su coste medio de financiación. El efecto de la actualización inicial se registra en el patrimonio neto como una subvención de tipo de interés. La transferencia de estas subvenciones a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se vinculará a la finalidad otorgada a los recursos subvencionados, y se transferirán al resultado del ejercicio a medida que se incurran, amorticen o den de baja los gastos de desarrollo.

n) 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 2024 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%	903.154,62	8.978,27	912.132,89

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 2024, es el siguiente, en euros:

	31/12/2023	Altas	Bajas	Traspasos	Ajustes por diferencias de conversión	30/06/2024
Coste:						
Gastos de Desarrollo	20.289.982,83	491.802,00	(233.095,52)	-	-	20.548.689,30
Propiedad industrial	1.382.760,16	-	(944.602,29)	-	-	438.157,87
Aplicaciones informáticas	2.647.249,35	15.785,02	(13.285,46)	-	-	2.649.748,91
Fondo de comercio	1.703.697,57	-	(668.744,61)	-	-	1.034.952,96
Otro Inmovilizado	-	-	-	-	-	-
	26.023.689,91	507.587,02	(1.859.727,88)	-	-	24.671.549,05
Amortización Acumulada:						
Gastos de Desarrollo	(10.093.903,75)	(1.059.457,23)	-	-	-	(11.153.360,98)
Propiedad industrial	(1.185.051,13)	(29.429,63)	886.041,45	-	-	(328.439,31)
Fondo de comercio	(594.014,37)	-	208.955,15	-	-	(385.059,22)
Aplicaciones informáticas	(2.264.645,81)	(72.534,27)	-	-	-	(2.337.180,08)
	(14.137.615,06)	(1.161.421,13)	1.094.996,60	-	-	(14.204.039,59)
Deterioros:						
Gastos de Desarrollo	(3.075.439,80)	(39.396,60)	-	-	-	(3.114.836,40)
Aplicaciones informáticas	(22.261,94)	-	-	-	-	(22.261,94)
Fondo de comercio	(1.109.683,21)	-	459.789,46	-	-	(649.893,75)
	(4.207.384,95)	(39.396,60)	459.789,46	-	-	(3.786.992,09)
Inmovilizado Intangible, Neto	7.678.689,90	(693.230,71)	(304.941,82)	-	-	6.680.517,37

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2023, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2022	Altas	Bajas	Traspasos	Ajustes por diferencias de conversión	31/12/2023
Coste:						
Gastos de Desarrollo	19.214.020,95	1.096.021,99	(82.654,12)	62.828,69	(234,68)	20.289.982,83
Propiedad industrial	1.343.090,98	40.843,61	-	-	(1.174,43)	1.382.760,16
Aplicaciones informáticas	2.534.156,80	55.133,79	(3.341,47)	61.316,62	(16,39)	2.647.249,35
Fondo de comercio	1.702.898,87	-	-	-	798,70	1.703.697,57
Otro Inmovilizado	94.081,33	-	-	(94.081,33)	-	-
	24.888.248,93	1.191.999,39	(85.995,59)	30.063,98	(626,80)	26.023.689,91
Amortización Acumulada:						
Gastos de Desarrollo	(7.463.720,37)	(2.324.249,89)	-	(307.522,97)	1.589,48	(10.093.903,75)
Propiedad industrial	(1.078.101,62)	(107.022,70)	-	-	73,19	(1.185.051,13)
Fondo de comercio	(593.764,81)	-	-	-	(249,56)	(594.014,37)
Aplicaciones informáticas	(2.094.869,83)	(169.892,16)	-	-	116,18	(2.264.645,81)
	(11.230.456,63)	(2.601.164,75)	-	(307.522,97)	1.529,29	(14.137.615,06)
Deterioros:						
Gastos de Desarrollo	(3.481.906,70)	(89.333,70)	485.625,86	10.174,74	-	(3.075.439,80)
Aplicaciones informáticas	(22.261,94)	-	-	-	-	(22.261,94)
Fondo de comercio	(1.109.134,06)	-	-	-	(549,14)	(1.109.683,21)
	(4.613.302,70)	(89.333,70)	485.625,86	10.174,74	(549,14)	(4.207.384,95)
Inmovilizado Intangible, Neto						
	9.044.489,60	(1.498.499,06)	399.630,27	(267.284,25)	353,35	7.678.689,90

Proyectos Relevantes Activados Durante el Ejercicio

Antibiótico aparato urinario

La compañía está trabajando en la mejora del registro del antibiótico genérico del aparato urinario y, con ello, distinguirla del resto de genéricos e, incluso, del medicamento de referencia.

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

Durante lo que llevamos del ejercicio, la Sociedad ha incurrido en costes relacionados con este proyecto por importe de 139.806 euros, los cuales han sido registrado como “Gastos de Desarrollo” en el inmovilizado intangible (36.439 euros en el ejercicio anterior).

Proyecto Genérico Tratamiento hormonal

La compañía está desarrollando un medicamento genérico inyectable de 0,1 y 0,5 mg/ml en ampollas para inyecciones. Dicho genérico se utilizará para el tratamiento de trastornos relacionados con la hipersecreción de la hormona de crecimiento.

Se empezó el desarrollo del proyecto ya que los estudios de mercados y las proyecciones del proyecto dieron una rentabilidad positiva.

Durante el primer semestre de 2024 se han invertido 30.785,18 euros (117.860,89 euros en el ejercicio anterior), los cuales están registrados dentro del Balance en el apartado “Gastos de Desarrollo”.

Proyecto Genérico Tratamiento antidiabético

Labiana Pharmaceuticals está desarrollando un medicamento genérico de un antidiabético oral y glucosúrico, disponible en comprimidos de 10 y 25 mg. Según los estudios este genérico será tanto cualitativamente como cuantitativamente similares al medicamento de referencia.

Durante el año 2024 se han invertido 117.049,95 euros (130.253,22 euros en el ejercicio anterior), los cuales están registrados dentro del Balance en el apartado “Gastos de Desarrollo”.

Proyecto Producto Inmunológico

El proyecto consiste en desarrollar un medicamento genérico de la vacuna contra una enfermedad inmunológica. Se cuenta con la aprobación del Ministerio de Ciencia e Innovación gracias a la aprobación de un CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial) para este proyecto.

En este ejercicio la Sociedad ha activado un total de 90.780,50 euros en este proyecto (220.531,54 euros en el año anterior).

Proyecto Producto Antiinflamatorio

La compañía está desarrollando un producto genérico antiinflamatorio para bovinos. Este producto se utiliza para la inflamación aguda en bovinos y Labiana quiere crear un nuevo genérico modificando la potencia del medicamento pasando su dosis a 75mg/ml inyectable.

Hasta junio de 2024, la sociedad invirtió en este proyecto 61.772,61 euros (175.042,85 euros en el ejercicio anterior).

Las bajas durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2024 se deben principalmente a la salida de la sociedad Veterinaski Zavod del perímetro de consolidación, tal y como se explica en la nota 2.c). Se han dado de baja elementos por un valor de coste por importe de 1.827.088,09 euros que estaban amortizados en 1.094.996,60 euros y deteriorados en 459.789,46 euros como consecuencia de esta salida de perímetro.

Elementos Totalmente Amortizados y en Uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, están totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	30/06/2024	31/12/2023
Desarrollo	6.991.951,38	6.240.107,38
Propiedad industrial	70.693,11	69.796,95
Aplicaciones informáticas	1.881.104,41	1.804.998,47
Total	8.943.748,90	8.114.902,80

Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio recogidos en el inmovilizado intangible a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente, en euros:

	30/06/2024	31/12/2023
Coste		
Fondo de Comercio en Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	0,00	668.744,61
Fondo de Comercio por la adquisición de Zoleant	1.034.952,96	1.034.952,96
Total Coste	1.034.952,96	1.702.898,87
Amortización Acumulada		
Fondo de Comercio en Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	0,00	(208.955,15)
Fondo de Comercio por la adquisición de Zoleant	(385.059,21)	(385.059,21)
Total Amortización Acumulada	(385.059,21)	(593.764,80)
Deterioro:		
Fondo de Comercio en Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	0,00	(459.789,46)
Fondo de Comercio por la adquisición de Zoleant	(649.893,75)	(649.893,75)
Total Deterioro	(649.893,75)	(1.109.134,07)
Total Fondo de Comercio	0,00	0,00

Fondo de comercio fusión Veterinarski zavod d.o.o. Subotica – Simbiopharm d.o.o.

Este fondo de comercio se generó por la absorción de Simbiopharm por parte la filial del Grupo Veterinarski zavod d.o.o. Subotica durante el ejercicio 2007. Este fondo de comercio fue totalmente deteriorado en el ejercicio 2022. En 2024 ha sido dado de baja debido a la desconsolidación de la sociedad.

Fondo de comercio de consolidación de Zoleant

Se generó por la adquisición de la sociedad turca Zoleant ILAC en el ejercicio 2020 y por su integración en el consolidado por primera vez en el ejercicio 2021.

Dada la incertidumbre asociada a la viabilidad futura de ambas sociedades del grupo y al grado de cumplimiento de las hipótesis contenidas en los test de deterioro de ambos fondos de comercio, la Dirección del Grupo, dada la imposibilidad de evidenciar su recuperabilidad futura con una probabilidad razonable, en el ejercicio 2022 procedió a registrar un deterioro por la totalidad de los importes pendientes de amortización de los mencionados fondos de comercio.

NOTA 7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2024, es el siguiente, en euros:

	31/12/2023	Altas	Bajas	Traspasos	Ajustes por diferencias de conversión	30/06/2024
Coste:						
Terrenos y bienes naturales	1.015.582,25	-	(575.447,99)	-	-	440.134,26
Construcciones	6.671.045,92	72.552,17	(3.103.574,75)	-	-	3.640.023,34
Instalaciones técnicas y maquinaria	28.985.259,13	1.116.384,70	(3.865.444,18)	-	-	26.236.199,65
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.227.242,23	66.117,91	(28.973,52)	-	(76,11)	3.264.310,51
Equipos proceso de información	1.284.622,27	30.837,91	(66.790,66)	-	1.966,68	1.250.636,20
Elementos de transporte	577.837,08	33.234,88	(251.458,37)	-	(3.150,13)	356.463,48
Otro inmovilizado material, anticipos e inmovilizado en curso	2.102.109,91	1.134,88	(2.089.778,33)	-	-	13.466,46
	43.863.698,79	1.320.262,45	(9.981.467,78)	-	(1.259,55)	35.201.233,90
Amortización Acumulada:						
Construcciones	(2.173.076,56)	(150.095,71)	448.118,67	-	-	(1.875.053,60)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(17.483.015,93)	(825.900,52)	1.484.443,30	-	-	(16.824.473,15)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.412.650,62)	(78.653,09)	12.864,68	-	-	(2.478.439,03)
Equipos proceso de información	(1.146.093,99)	(35.562,73)	20.176,88	-	(2.099,67)	(1.163.579,51)
Elementos de transporte	(245.997,10)	(19.137,45)	100.671,45	-	2.099,67	(162.363,43)
Otro inmovilizado material, anticipos e inmovilizado en curso	(181.432,86)	(795,15)	140.821,30	-	-	(41.406,71)
	(23.642.267,06)	(1.110.144,65)	2.207.096,28	-	-	(22.545.315,43)
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	19.772.557,08	210.117,80	(7.774.371,50)	-	(1.259,55)	12.207.043,82

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2023, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2022	Altas	Bajas	Trasposos	Ajustes por diferencias de cambio	31/12/2023
Coste:						
Terrenos y bienes naturales	1.016.312,80	-	-	-	(730,55)	1.015.582,25
Construcciones	6.509.842,87	27.785,87	-	133.417,18	-	6.671.045,92
Instalaciones técnicas y maquinaria	27.635.928,73	382.496,35	(9.819,00)	981.155,46	(4.502,41)	28.985.259,13
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.102.316,02	76.817,97	-	48.111,98	(3,74)	3.227.242,23
Equipos proceso de información	1.228.640,42	41.295,74	-	14.762,42	(76,31)	1.284.622,27
Elementos de transporte	324.816,13	127.796,71	(27.007,57)	152.385,60	(153,79)	577.837,08
Otro inmovilizado material, anticipos e inmovilizado en curso	2.450.077,82	1.002.018,64	(20.146,00)	(1.329.832,64)	(7,91)	2.102.109,91
	42.267.934,79	1.658.211,28	(56.972,57)	-	(5.474,71)	43.863.698,79
Amortización Acumulada:						
Construcciones	(1.985.578,19)	(187.143,55)	-	-	(354,82)	(2.173.076,56)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(15.507.300,84)	(1.970.575,40)	-	-	(5.139,69)	(17.483.015,93)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.235.424,81)	(182.210,66)	5.330,31	-	(345,46)	(2.412.650,62)
Equipos proceso de información	(1.059.675,06)	(86.255,39)	-	-	(163,54)	(1.146.093,99)
Elementos de transporte	(225.112,37)	(43.840,80)	23.039,19	-	(83,12)	(245.997,10)
Otro inmovilizado material, anticipos e inmovilizado en curso	(169.501,66)	(11.908,62)	-	-	(22,58)	(181.432,86)
	(21.182.592,93)	(2.481.934,43)	28.369,50	-	(6.109,20)	(23.642.267,06)
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	20.636.467,21	(823.723,15)	(28.603,07)	-	(11.583,91)	19.772.557,08

De las altas del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, un total de 46.201,87 euros se corresponden a trabajos de mejora de las instalaciones realizados por trabajadores del Grupo (190.325,90 euros en el ejercicio 2023).

Las bajas durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2024 se deben principalmente a la salida de la sociedad Veterinaski Zavod del perímetro de consolidación, tal y como se explica en la nota 2.c). Se han dado de baja elementos por un valor de coste por importe de 9.955.352,47 euros que estaban amortizados en 2.187.065,87 euros, como consecuencia de esta salida de perímetro.

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:

	30/06/2024	31/12/2023
Construcciones	941.905,94	486.375,35
Instalaciones técnicas	4.834.255,52	4.617.133,37
Maquinaria	3.909.828,21	3.784.572,17
Utillaje	1.423.934,96	1.345.295,14
Mobiliario	479.044,60	476.755,45
Equipos proceso de información y otras instalaciones	1.257.736	1.126.088,62
Elementos de transporte	89.590,80	89.590,80
Otro inmovilizado material	38.590,76	48.763,97
Total	12.974.886,79	11.976.674,60

Bienes Afectos a Garantías

Existen dos inmuebles propiedad de dos de las sociedades dependientes, uno localizado en Terrassa y otro localizado en Corbera de Llobregat, cuyo valor en libros es de 2.016.592,33 euros a 30 de junio de 2024 (7.745.234,03 euros en el ejercicio anterior, ya que había tres inmuebles afectos a garantía) 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, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Arrendamientos Financieros

Del importe contabilizado en el inmovilizado material, 1.152.931,15 euros (1.811.103,45 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 2024 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 440.931,49euros (1.155.796,16 euros en el ejercicio 2023).

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:

	30/06/2024	31/12/2023
Hasta un año	379.881,76	400.345,09
Entre uno y cinco años	969.117,12	1.121.559,64
	1.348.998,88	1.521.904,73

8.2) Arrendamientos Financieros

El Grupo tiene a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 los siguientes activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero, en euros:

	30/06/2024		31/12/2023	
	Importe del Reconocimiento Inicial	Valor Opción de Compra	Importe del Reconocimiento Inicial	Valor Opción de Compra
Vehículos	115.557,07	26.638,97	109.073,80	26.489,63
Maquinaria	3.338.790,00	37.320,00	3.338.790,00	37.320,00
Total	3.454.347,07	63.958,97	3.447.863,80	63.809,63

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

	30/06/2024	31/12/2023
Pagos futuros mínimos	1.305.852,54	1.401.213,19
(-) Gastos financieros no devengados	(35.949,09)	(120.810,68)
Valor de la opción de compra	(63.958,97)	(63.809,63)
Valor actual al cierre del ejercicio	1.205.944,48	1.216.594,90

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

	Pagos Mínimos 30/06/2024	Valor Actual 30/06/2024	Pagos Mínimos 31/12/2023	Valor Actual 31/12/2023
Hasta un año	638.180,60	612.240,72	559.750,32	499.472,61
Entre uno y cinco años	540.110,62	535.507,26	790.819,47	759.746,34
	1.178.291,22	1.147.747,98	1.350.569,79	1.259.218,95

NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente, en euros:

	Instrumentos de Patrimonio 30/06/2024	Instrumentos de Patrimonio 31/12/2023	Créditos y Otros Activos Financieros 30/06/2024	Créditos y Otros Activos Financieros 31/12/2023
Activos financieros a coste amortizado (Nota 9.2)	-	-	304.446,33	396.625,78
Activos financieros a coste (Notas 9.3 y 12)	1.347.571,82	492.728,43	-	-
Total	1.347.571,82	492.728,43	304.446,33	396.625,78

El detalle de activos financieros a corto plazo a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente, en euros:

	Créditos y Otros Activos Financieros 30/06/2024	31/12/2023
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9.1)	3.914.275,66	2.959.476,37
Activos financieros a coste amortizado (Nota 9.2)	12.090.388,45	13.271.914,10
Total	16.004.664,11	16.231.390,47

9.1) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de dichos activos a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es como sigue, en euros:

	30/06/2024 Euros	31/12/2023 Euros
Cuentas corrientes	3.893.923,92	2.939.830,51
Caja	20.351,74	19.645,86
Total	3.914.275,66	2.959.476,37

9.2) Activos Financieros a Coste Amortizado

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente, en euros:

	Saldo a 30/06/2024 Largo Plazo	Saldo a 30/06/2024 Corto Plazo	Saldo a 31/12/2023 Largo Plazo	Saldo a 31/12/2023 Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes terceros	-	10.872.708,33	-	11.816.235,21
Deudores varios	-	39.979,63	-	61.697,42
Anticipo de proveedores	-	876.521,72	-	1.254.950,72
Total créditos por operaciones comerciales	-	11.789.209,67	-	13.132.883,35
Créditos por operaciones no comerciales				
Créditos con terceros	-	158.645,89	-	445,89
Créditos con partes vinculadas (Nota 24.1)	-	-	185.000,00	-
Fianzas y depósitos	245.725,07	800,25	167.177,84	13.940,25
Personal	58.721,26	141.732,64	44.447,95	124.644,61
Total créditos por operaciones no comerciales	304.446,33	301.178,78	396.625,78	139.030,75
Total	304.446,33	12.090.388,45	396.625,78	13.271.914,10

Depósitos a largo plazo con el proveedor de liquidez

Dentro del epígrafe “fianzas y depósitos a largo plazo” hay registrados 119.630,02 euros correspondientes al importe que, al 30 de junio de 2024, se encuentran a disposición del proveedor de liquidez (“GVC Gaesco Valores), con la exclusiva finalidad de que se pueda hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del contrato de liquidez. La Sociedad no podrá disponer de dichos fondos salvo en caso de que excediesen las necesidades establecidas por la normativa del BME Growth.

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.

A 30 de junio de 2024, 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 31/12/2023	Corrección Valorativa por Deterioro	Salidas y Reducciones	Saldo al 30/06/2024
Clientes	(221.434,78)	(74.455,75)	86.508,35	(209.372,18)

A 31 de diciembre 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 31/12/2023
Clientes	(271.010,18)	(49.876,66)	99.452,06	(221.434,78)

El detalle de la antigüedad de los activos financieros y de su deterioro al 30 de junio de 2024, se muestra a continuación:

	No vencido	Vencido hasta 180 días	Más de 180 días	Saldo al 30/06/2024
Clientes terceros	7.481.658,16	2.981.819,39	618.572,96	11.082.050,51
Saldo deteriorado	-	(64.268,45)	(145.103,73)	(209.372,18)
Saldo neto	7.481.658,16	2.917.550,94	473.469,23	10.872.678,33

El detalle de la antigüedad de los activos financieros y de su deterioro al final del ejercicio 2023, se muestra a continuación:

	No vencido	Vencido hasta 180 días	Más de 180 días	Saldo al 31/12/2023
Clientes terceros	7.045.829,03	4.560.738,59	431.102,37	12.037.669,99
Saldo deteriorado	-	-	(221.434,78)	(221.434,78)
Saldo neto	7.045.829,03	4.560.738,59	209.667,59	11.816.235,21

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	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10.1)	2.266.371,68	8.138.346,14	23.224.343,04	22.449.438,55	25.490.714,72	30.587.784,70

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

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros Pasivos		Total	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10.1)	7.675.963,34	9.640.336,32	12.970.238,62	13.619.218,66	20.646.201,96	23.259.554,98

10.1) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

Su detalle a 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se indica a continuación, en euros:

	Saldos a 30/06/2024		Saldos a 31/12/2023	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	6.618.684,18	-	8.763.208,31
Acreedores varios	-	1.306.083,43	-	1.992.503,13
Anticipo de clientes	-	878.260,98	-	492.011,86
Total saldos por operaciones comerciales	-	8.803.028,59	-	11.247.723,30
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 10.1.1)	2.266.371,68	7.675.963,34	8.138.346,14	9.640.336,32
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 10.1.1)	530.531,72	597.737,46	905.934,34	647.461,70
Otros pasivos financieros (Nota 10.1.2)	22.693.811,32	758.515,21	21.543.504,21	844.640,19
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 24.1)	-	-	-	-
Préstamos y otras deudas	25.490.714,72	9.032.216,01	30.587.784,69	11.132.438,21
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	2.810.957,35	-	879.393,47
	-	-	-	-
Total saldos por operaciones no comerciales	25.490.714,72	11.843.173,37	30.587.784,69	12.011.831,68
Total débitos y partidas a pagar	25.490.714,72	20.646.201,96	30.587.784,69	23.259.554,98

10.1.1) Deudas con Entidades de Crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2024 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	1.352.682,53	2.266.371,68	3.619.054,21
Pólizas de crédito	2.628.460,52	-	2.628.460,52
Efectos descontados	807.653,57	-	807.653,57
Líneas confirming	2.887.166,72	-	2.887.166,72
Arrendamiento financiero	597.737,46	530.531,72	1.128.269,18
Total	8.273.700,80	2.796.903,40	11.070.604,20

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2023 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.621.457,33	8.138.346,14	10.759.803,47
Pólizas de crédito	3.271.601,87	-	3.271.601,87
Efectos descontados	1.558.313,19	-	1.558.313,19
Líneas confirming	2.188.963,93	-	2.188.963,93
Arrendamiento financiero	647.461,70	905.934,34	1.553.396,04
Total	10.287.798,02	9.044.280,49	19.332.078,50

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. El préstamo se amortizó anticipadamente en 2023 con la financiación recibida de Miralta Bank SA & Blantyre capital limited.

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. El préstamo se amortizó anticipadamente en 2023 con la financiación recibida de Miralta Bank SA & Blantyre capital limited.

Préstamo BBVA

La sociedad, a 26 de marzo de 2020, firmó un contrato de préstamo con la entidad bancaria Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) por un importe de 550.000 euros. Su tipo de interés anual es del 2,45% fijo anual. El préstamo ha sido devuelto en su totalidad durante el ejercicio 2024.

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 empezó a amortizar capital. El importe pendiente de pago a 30 de junio de 2024 asciende a 1.164.792,53 euros (a 31 de diciembre de 2023 era de 1.301.906,13 euros).

Préstamo Deutsche Bank

La compañía, con fecha 3 de julio de 2019 formalizó un préstamo con la entidad Deutsche Bank por un importe de un millón doscientos mil euros. Dicho préstamo tenía un tipo inicial de interés nominal del 2,40% anual + EURIBOR. El vencimiento del préstamo se producirá el 10 de julio de 2024. El importe pendiente de pago a 30 de junio de 2024 asciende a 21.711,33 euros (a 31 de diciembre de 2023 era de 149.511,25 euros).

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. El importe pendiente de pago a 30 de junio de 2024 asciende a 2.431.473,71 euros (a 31 de diciembre de 2023 era de 2.949.706,70 euros).

Pólizas de Crédito

Al 30 de junio de 2024, el Grupo tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 6.450.000 euros (6.600.000 euros en el ejercicio 2023), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 2.628.460,52 euros (3.271.601,87 euros en el ejercicio 2023).

Líneas de descuento

Al 30 de junio de 2024, el Grupo tiene contratadas líneas de descuento de efectos con un límite total de 500.000 euros (1.600.000 euros en el ejercicio 2023) de las cuales se ha dispuesto un total de 347.311,54 euros (1.558.313,19 euros en el ejercicio 2023). Los 460.342,03 euros restantes corresponden a riesgo de remesas domiciliadas.

Líneas de confirming

Al 30 de junio de 2024, el Grupo tiene contratadas líneas de confirming con un límite total de 2.900.000 euros (3.200.000 euros en el ejercicio 2023) de las cuales se ha dispuesto un total de 2.887.166,72 euros (2.188.963,93 euros en el ejercicio 2023).

10.1.2) Otros Pasivos Financieros

La composición del epígrafe de “otros pasivos financieros” al 30 de junio de 2024, es la siguiente, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamo Miralta/Blantyre	103.908,68	20.170.262,40	20.274.171,10
Préstamo Ministerio de Industria	504.485,43	1.513.456,28	2.017.941,71
Préstamo CDTI	168.753,36	1.010.092,62	1.178.845,98
Intereses y partidas pendientes de aplicación	(18.632,26)		(18.632,26)
Total	758.515,21	22.693.811,32	23.452.326,53

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

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamo Miralta/Blantyre	129.038,79	18.430.664,12	18.559.702,91
Préstamo Ministerio de Industria	504.485,43	2.017.941,71	2.522.427,14
Préstamo CDTI	167.050,72	1.094.898,38	1.261.949,10
Intereses y partidas pendientes de aplicación	44.065,25	-	44.065,25
Total	844.640,19	21.543.504,21	22.388.144,40

Préstamo Miralta&Blantyre

El 4 de agosto de 2023, la Sociedad Dominante firmó un acuerdo con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited para otorgar financiación al grupo 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% o 15 millones de euros) se destinada a cancelar deuda y el restante (25% o 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. Al 30 de junio de 2024 se han devengado 1.460.468,06 euros de intereses PIK.
- 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 financiera requerida: Labiana se obliga a que, a partir de diciembre de 2024 y durante la vigencia de la financiación, la 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:
 - 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.
 - 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.
 - 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

Finalmente, la emisión de los Warrants fue aprobada por el Consejo de la Administración de la Sociedad el 21 de noviembre de 2023 (véase Nota 14.6). Como el destino de este préstamo estaba proyectado para las filiales españolas, Labiana Health trasladó los fondos a Labiana Life Sciences y Labiana Pharmaceuticals mediante un préstamo participativo con las mismas condiciones que el contrato anteriormente mencionado.

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. A 31 de diciembre de 2023 este préstamo quedó cancelado.

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%. A 30 de junio de 2024 la cantidad pendiente de pago es de 2.017.941,71 euros (2.522.427,14 euros en 2023).

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. Dicho préstamo tiene vencimiento último el 25 de junio de 2030. A 30 de junio de 2024 la cantidad pendiente de pago es de 964.125,63 euros (1.069.721,03 euros en 2023).

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. A 30 de junio de 2024 la cantidad pendiente de pago 214.720,35 euros.

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 y se amortizó completamente durante el ejercicio 2023 con la financiación recibida de Miralta Bank SA & Blantyre capital limited.

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. En el ejercicio 2023 dicho préstamo se canceló con la financiación recibida de Miralta Bank SA & Blantyre capital limited.

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. Dicho préstamo se canceló durante 2023 con la financiación recibida de Miralta Bank SA & Blantyre capital limited.

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. Dicho préstamo se canceló durante 2023 con la financiación recibida de Miralta Bank SA & Blantyre capital 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%. Dicho préstamo se canceló durante 2023 con la financiación recibida de Miralta Bank SA & Blantyre capital limited.

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 2024, es el siguiente, en euros:

Vencimiento	30/06/2024
2025	1.012.640,44
2026	1.743.929,90
2027	21.624.793,54
2028	828.318,84
Resto	281.032,00
Total	25.490.714,72

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 2023, es el siguiente, en euros:

Vencimiento	31/12/2023
2025	1.900.685,12
2026	5.581.930,98
2027	22.257.716,30
Resto	847.452,29
Total	30.587.784,69

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 2024 y para el ejercicio 2023:

	Ejercicio 2024 (6 meses)	Ejercicio 2023 (12 meses)
Periodo medio de pago a proveedores	59,97	62,76
Ratio de operaciones pagadas	56,63	60,40
Ratio de operaciones pendientes de pago	72,78	72,84
	Euros	Euros
Total pagos realizados	25.692.663,57	35.145.639,66
Total pagos pendientes	6.693.966,75	7.931.323,60

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

	Ejercicio 2024 (6 meses) Importe	Ejercicio 2023 (12 meses) Importe
Volumen Monetario Pagado	17.675.164,79	17.884.504,85
% sobre el total de pagos realizados	68,79%	50,89%
Número de facturas	4.531	5.252
% sobre el total de facturas	65,98%	55,24%

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

Las participaciones mantenidas a 30 de junio de 2024 en Empresas del Grupo, Asociadas y otras vinculadas no consolidadas corresponden, en euros, a:

Sociedad	% Participación Directa	Coste	Correcciones Valorativas	Valor Neto a 30/06/2024
Aquilon CYL, S.L.	5,67	385.358,71	-	385.358,71
Trichome Pharma, S.L.	10,96	237.186,00	(223.648,59)	13.537,41
Labiana Development, S.L.U.	100,00	54.506,08	(45.469,27)	9.036,81
The Sampling Solutions	1,61	50.000,00	(45.002,32)	4.997,68
Veterinarsky Zavod	10,00	6.024.130,24	(5.125.151,04)	898.979,20

El Grupo mantiene, además, a 30 de junio de 2024 una inversión financiera en Iberaval por importe de 29.970 euros.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 y a 30 de junio de 2024, 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 2023 en Empresas del Grupo, Asociadas y otras vinculadas no consolidadas correspondían, en euros, a:

Sociedad	% Participación Directa	Coste	Correcciones Valorativas	Valor Neto a 31/12/2023
Aquilon CYL, S.L.	5,67	385.358,71	-	385.358,71
Trichome Pharma, S.L.	10,96	237.186,00	(223.648,59)	13.537,41
Labiana Development, S.L.U.	100,00	54.506,08	(45.469,27)	9.036,81
The Sampling Solutions	2,05	50.000,00	(45.002,32)	4.997,68

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 2024 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.	30/06/2024	13.249	1.355.536,28	88.073,86	(357.867,31)	1.010.917,97
Trichome Pharma, S.L.	30/06/2024	5.118	209.905,26	-	(122.583,91)	92.439,35
The Sampling Solutions	30/06/2024	51.751,60	567.820,67	98.148,85	(311.055,29)	308.516,98
Labiana Development, S.L.U.	30/06/2024	54.507,08	(12.182,33)	-	-	42.324,75
Veterinarsky Zavod	30/06/2024	3.427.060,27	(3.811.542,13)	-	(1.070.480,37)	(1.454.962,23)

El resumen de los fondos propios a 31 de diciembre de 2023 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.	31/12/2023	13.249,00	1.822.366,48	-	(579.556,22)	1.256.059,26
Trichome Pharma	31/12/2023	4.711,00	549.488,28	-	(431.104,56)	123.501,72
The Sampling Solutions, S.L.	31/12/2023	48.624,07	448.912,13	-	(305.044,88)	192.491,32
Labiana Development, S.L.	31/12/2023	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 diagnostico 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.

Veterinarski zavod a.d., Subotica

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

La empresa se halla domiciliada en Bulevar kralja Aleksandra 28, Belgrado.

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.

Durante el ejercicio anterior, la Sociedad llegó a un acuerdo de financiación con la entidad financiera de inversión, Miralta Finance Bank S.A. Este acuerdo mejoró la situación de tesorería, que se encontraba en una situación muy delicada.

Como consecuencia de esto, el Grupo ha podido negociar con sus acreedores 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.

En los últimos meses, el Euribor se ha estabilizado, por lo que este riesgo no tiene mucho impacto en el Grupo. No obstante, se hace un seguimiento de la evolución del Euribor, y se analiza el posible impacto que pudiera tener.

NOTA 14. FONDOS PROPIOS

14.1) Capital Social de la Sociedad Dominante

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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:

- 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.
- Un segundo aumento de capital social de 26.387,90 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 263.879 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal con una prima de emisión de 4.90 euros por acción por un importe total de dicha prima de 1.293.007,10 euros

Con fecha 4 de septiembre de 2020, la Junta General Universal de Socios de la sociedad dominante acordó el desdoblamiento del número de participaciones de la sociedad dominante en circulación mediante la transformación de cada participación de 5,80 euros de valor nominal en 58 nuevas participaciones de 0,10 euros, aumentando por tanto el número de participaciones de 80.000 a 4.640.000, sin alteración de la cifra de capital social. Las nuevas participaciones fueron ordinarias y se atribuyeron a sus titulares los mismos derechos que las antiguas. En esa misma fecha, 4 de septiembre de 2020, la Junta General Universal de Socios de la sociedad dominante acordó un aumento del capital por importe de 154.787,60 euros, mediante la creación de 1.547.876 participaciones de valor nominal de 0,10 euros por participación y una prima de asunción de 1,967 euros por participación.

A 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, las sociedades con participación superior o igual al 10% del capital social de la Sociedad Dominante son las siguientes:

30/06/2024			31/12/2023	
Accionista	Participación	Número de Acciones	Participación	Número de Participaciones
Bluecolt, S.A	40,76%	2.941.600	40,39%	2.916.600
Ortega Farming, S.L.	15,57%	1.066.110	14,97%	1.080.685
John William Nelis	13,01%	939.488	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 2024, 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:

	30/06/2024	31/12/2023
Labiana Life, S.A.U.	7.250.819,99	(676.534,22)
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	1.952.634,05	2.715.115,74
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	-	2.262.235,82
Labiana México, S.A de C.V.	316.161,11	328.605,97
Zoleant ILAC	2.053.018,68	1.983.492,27
Ecuador-Labiana, S.A.	32.797,79	32.797,79
	11.605.431,63	6.645.713,37

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 2023 una disminución de reservas voluntarias por importe de 253.245,23 euros.

Durante el periodo de 6 meses terminado en 30 de junio de 2024 se han adquirido un total de 11.884 acciones. Al 30 de junio de 2024, la Sociedad Dominante mantiene 180.593 acciones propias por un importe de 487.601,10 euros (200.073,75 euros al cierre del ejercicio anterior) a un precio medio de mercado 2,7 euros por acción (1,25 euros por acción en el ejercicio anterior).

14.6) Otros instrumentos de patrimonio neto

Tal y como se describe en la nota 10.1, en el contrato de préstamo otorgado por Blantyre/Miralta, Labiana Health se comprometía a la emisión de dos tramos de warrants a favor de los prestamistas, conforme se solicitasen la puesta a disposición de los dos tramos de financiación estipulados en el contrato por 20 y 5 millones de euros respectivamente. Estos warrants otorgan al tenedor en el ejercicio de cada warrant posibilidad de compra de una acción de Labiana Health al precio de 3,90 euros, hasta el vencimiento de los títulos el 4 de agosto de 2027. Dado que el ejercicio de esta emisión supone un intercambio de un número de acciones de la propia compañía a un precio cerrado, los warrants emitidos son un componente de patrimonio según la norma novena del Plan General de Contabilidad. Esto es, parte de la financiación recibida se ha reconocido como un mayor importe de los fondos propios de la compañía, puesto que se considera como un pago por dichos instrumentos de patrimonio neto (los warrants). Concretamente, se han registrado como “otros instrumentos de patrimonio neto”, por un importe que asciende a 1.255.717,27 euros. Dicha cifra está minorada por el importe atribuible al warrant del total de gastos de transacción del préstamo.

La valoración directa del pasivo financiero conlleva un alto componente de subjetividad en cuanto a la determinación del rating crediticio y la determinación del tipo de interés adecuado dado que la empresa no cuenta con deuda cotizada. Sin embargo, la empresa tiene acciones admitidas a cotización en el mercado BME GROWTH, lo que facilita determinar de forma más objetiva y contrastable el valor razonable inicial de ambos tramos del warrant, así como uno de sus componentes principales como es la volatilidad de la acción, para lo que se ha considerado además la volatilidad de diversas comparables. El valor del pasivo se obtendría por diferencias entre su valor nominal y el valor atribuible al warrant. Partiendo de la base de la existencia de una equivalencia entre el valor recibido en contraprestación (EUR 20 mill) y el valor razonable de ambos componentes, la atribución del valor a cada componente resulta de esta forma más fiable.

Metodología de valoración del warrant:

La Sociedad ha utilizado como metodología de valoración el Modelo Black-Scholes ya que resulta equivalente al binomial en caso de opciones americanas, como es el caso.

La volatilidad ha sido estimada como promedio de comparables en torno a las fechas de valoración, dado que la Sociedad no cuenta con precios cotizados diarios. Estas probabilidades se han tomado directamente de la mostrada en Eikon en su herramienta Option-Pricer, habiéndose comprobado manualmente sobre los precios de cierre de las acciones.

Como contraste, se ha comparado el valor obtenido con otras metodologías como el modelo binario y simulación de Monte Carlo, obteniéndose valores equivalentes.

Se ha utilizado como tasa libre de riesgo la curva EUR - Depo IRS vs 6M Euribor, obtenida de Eikon, interpolando las fechas de valoración.

Se ha tomado la volatilidad histórica, dado que no es posible observar volatilidades implícitas.

Se han despreciado el efecto financiero del pago de gastos legales e intermediación.

Respecto a la comisión de disposición del 3% ésta también ha sido prorrateada entre el valor de los warrants y el pasivo financiero, ya que la disposición de ambos tramos de financiación desencadena la emisión de los dos tramos de warrant. También se ha despreciado el posible componente financiero en la distribución de este coste entre el valor inicial de los componentes de este instrumento. Otra alternativa sería considerarlo exclusivamente como coste de transacción del préstamo, pero se ha desechado al desencadenar la primera disposición de cada tramo del préstamo, la emisión del correspondiente tramo del warrant.

NOTA 15. EXISTENCIAS

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

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Saldo Inicial	1.122.812,50	918.048,43
Corrección del ejercicio	105.000	1.124.976,90
Reversión del ejercicio	-	(776.210,51)
Aplicación a su finalidad	(182.315,05)	(144.002,32)
Saldo Final	1.045.497,00	1.122.812,50

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 2024 son los que se detallan a continuación:

	Total Importe en Euros	Importe en Dólares Estadounidenses	Importe en Francos Suizos	Importe en Coronas Danesas	Importe en Libras Esterlinas	Importe en Dinares Serbios	Importe en Pesos Mexicanos	Importe en Liras Turcas
PASIVO CORRIENTE								
Acreeedores Comerciales y otras cuentas a pagar	1.032.291,49	226.151,5	-	-	-	-	6.619.954,70	903.155,00
ACTIVO CORRIENTE								
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	436.968,48	-	-	-	-	-	5.648.539,78	4.245.976,00
Tesorería	39.705,18	6.248,97	-	-	-	-	583.381,76	-

Los saldos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2023, son los que se detallan a continuación:

	Total Importe en Euros	Importe en Dólares Estadounidenses	Importe en Libras Esterlinas	Importe en Libras esterlinas	Importe en Dinares Serbios	Importe en Pesos Mexicanos	Importe en Libras Turcas
PASIVO CORRIENTE							
Acreeedores Comerciales y otras cuentas a pagar	3.057.483,15	1.527.669,73	4.090,00	400,00	162.251.934,12	6.947.848,00	1.692.855,00
ACTIVO CORRIENTE							
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	614.230,18	37.552,39	-	-	56.043.324,03	1.884.767,10	27.848,00
Tesorería	82.587,12	23.786,47	-	-	4.275.767,45	378.882,09	122.353,99

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera durante el periodo de seis meses finalizado en 30 de junio de 2024 son las que se detallan a continuación:

[illegible]

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2023, 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente, en euros:

	30/06/2024		31/12/2023	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	1.876.557,19	-	1.801.113,73	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	35.387,61	-	357.449,51
	1.876.557,19	35.387,61	1.801.113,73	357.449,51
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.621.238,31	208.338,25	944.272,93	27.415,90
Retenciones por IRPF	-	254.386,51	-	384.636,79
Impuesto sobre sociedades	309.298,54	(269,00)	537.870,27	(269,00)
Organismos de la Seguridad Social	-	458.557,51	-	430.061,24
	1.930.536,85	921.013,27	1.482.143,20	841.844,93

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 2024, el Grupo tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeto desde el ejercicio 2019 hasta el periodo de seis meses finalizado en 30 de junio de 2024. 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 2024, 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 2024 en concepto de Impuesto sobre Beneficios se ha calculado como sigue:

	Resultado Contable	(Gasto)/ Ingreso
Labiana Life, S.A.U.	(760.407,18)	239.164,04
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	2.001.910,25	(725.177,06)
Labiana Health, S.A.	3.506,49	(2.799,14)
Labiana México, S.A de C.V.	(41.217,22)	-
Zoleant ILAC	(18.323,00)	-
Ecuador-Labiana, S.A.	-	-
Total	1.185.469,34	(488.812,16)

El gasto del ejercicio 2023 a 30 de junio, en concepto de Impuesto sobre Beneficios se calculó 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 movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2024, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Generados	Aplicados	Regularización	Saldo al 30/06/2024
Impuestos diferidos activos	1.801.113,73	155.160,54	(79.717,14)	-	1.876.557,19
Créditos por bases imponibles	515.575,57	-	(40.836,00)	-	474.739,57
Otras provisiones no deducibles	776.951,45	63.315,44	(23.587,00)	-	816.679,89
Limitación deducibilidad amortización	21.411,82	-	(15.294,14)	-	6.117,68
Deducciones pendientes de aplicar	487.174,95	91.845,10	-	-	579.020,05
Impuestos diferidos pasivos	357.449,50	-	(2.325,94)	(319.735,95)	35.387,61
Libertad de amortización	319.735,95	-	-	(319.735,95)	-
Reversión valor cartera	37.713,55	-	(2.325,94)	-	35.387,61

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados en 2023, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Generados	Aplicados	Regularizados	Saldo al 31/12/2023
Impuestos diferidos activos	923.429,41	1.222.477,74	(344.793,42)	-	1.801.113,73
Créditos por bases imponibles	-	515.575,57	-	-	515.575,57
Otras provisiones no deducibles	574.562,54	383.360,69	(329.499,28)	148.527,51	776.951,45
Limitación deducibilidad amortización	185.233,47	-	(15.294,14)	(148.527,51)	21.411,82
Deducciones pendientes de aplicar	163.633,40	323.541,55	-	-	487.174,95
Impuestos diferidos pasivos	399.277,70	-	(41.828,21)	0,01	357.449,50
Libertad de amortización	356.912,28	-	(37.176,33)	-	319.735,95
Efecto fiscal subvención de capital	42.365,42	-	(4.651,88)	0,01	37.713,55

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 219.703,09 euros en 2024 (394.341,17 euros en 2023), 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 2024. 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 2024, la Sociedad Dominante del Grupo ha aplicado crédito por bases imponibles negativas por importe de 40.836,00 euros. Por lo tanto, a 30 de junio de 2024 el importe de los créditos fiscales por bases imponibles negativas asciende a importe de 474.739,57 euros, al entender que serán recuperables atendiendo a la normativa vigente.

Activación deducciones pendientes de aplicar

La Sociedad decidió registrar un crédito fiscal por el importe de las deducciones generadas por las inversiones en I+D realizadas durante el ejercicio 2022 y anteriores y que no ha podido compensar por falta de base imponible durante la liquidación del Impuesto de Sociedades del 2022, las cuales ascienden a 163.633,40 euros. La Sociedad tendrá 18 años para generar ganancias fiscales suficientes para poder compensar los importes activados por este concepto.

Por otra parte, en 2023 el Grupo generó deducciones por inversiones en I+D por importe de 277.116,69 euros y se aplicó deducciones por importe de 83.730,46 euros.

El desglose de las deducciones activadas a 30 de junio de 2024 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 2024, 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	IT	269.201,13	2040/2041
2023	I+D	277.116,69	2041/2042
		749.829,64	

Adicionalmente, a 30 de junio de 2024, se han activado 91.845,10 euros como deducciones pendientes de aplicar por la limitación de los gastos financieros derivado de la aplicación de límite del 30% del beneficio operativo en la consolidación fiscal.

Bases imponibles pendientes de aplicación

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente, en euros:

Año origen	Compensado en el ejercicio	Pendiente de compensar	No activadas	Activadas
2017		53.409,35	53.409,35	
2018		38.044,61	38.044,61	
2019		11.082,21	11.082,21	
2020		102.536,17	102.536,17	
2021		754.071,94	754.071,94	
2022		2.682.832,74	2.682.832,74	
2023	163.343,77	1.470.093,96	0,00	1.470.093,96
163.343,77		5.112.070,98	3.641.977,02	1.470.093,96

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:

	2024 (6 meses)	2023 (6 meses)
Consumos de mercaderías:		
Compras		
Nacionales	171.041,56	301.767,50
Intracomunitarias	944.105,45	520.283,92
Importaciones	115.093,16	194.447,41
Variación de existencias de mercaderías	(1.562,42)	108.585,48
	1.228.677,75	1.125.084,31
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
Compras		
Nacionales	7.730.502,30	6.182.372,72
Intracomunitarias	2.145.092,73	1.666.306,94
Importaciones	2.214.128,67	2.542.278,85
Variación de existencias de materias primas	27.674,14	(80.154,34)
	12.117.397,84	10.310.804,17
Trabajos realizados por otras empresas	738.132,96	479.067,13
Deterioro de materias primas	105.000,00	-
Total Aprovisionamientos	14.189.208,55	11.914.955,61

b) Cargas Sociales

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

	2024 (6 meses)	2023 (6 meses)
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.343.452,30	2.095.956,10
Otros gastos sociales	142.202,56	151.114,32
	2.485.654,85	2.247.070,42

NOTA 19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

El Grupo ha incurrido a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2024 en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente por importe de 114.895,61 euros (212.173,79 euros en ejercicio 2023). 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

Con posterioridad a 30 de junio de 2024, 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 2024, 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.	3.506,49	-	-	-	-	-	3.506,49
Labiana Life Sciences, S.A.U.	(760.407,18)	100%	-	-	-	-	(760.407,18)
Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.	2.001.910,25	100%	-	-	-	-	2.001.910,25
Labiana México, S.A de C.V.	(41.217,22)	95%	-	(2.671,00)	-	-	(43.888,22)
Zoleant ILAC	(18.323,00)	51%	-	(7.999,32)	-	8.978,27	(17.344,05)
Ecuador-Labiana, S.A.	-	100%	-	2.975,23	-	-	2.975,23
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	1.185.469,34		-	(7.695,09)	-	8.978,27	1.186.752,52

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	Dividendos	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)

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:

	30/06/2024	31/12/2023
Subvenciones por préstamos subvencionados	106.162,81	113.140,62

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 2024 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 30/06/2024	Efecto Impositivo	Subvención bruta a 30/06/2024
CDTI	2018	1.279.703,05	1.037.861,41	106.162,81	35.387,61	141.550,42

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 2024 y a 31 de diciembre de 2023 se indica a continuación, en euros:

	30/06/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE	-	185.000,00
Otros Créditos a largo plazo	-	185.000,00
Ortega Farming, S.L.U.	-	185.000,00
Montjuïc Horses, S.L.	-	-
ACTIVO CORRIENTE	158.645,89	5.995,89
Otros Créditos a corto plazo	158.645,89	5.995,89
Ortega Farming, S.L.U.	158.200,00	5.550,00
Montjuïc Horses, S.L.	445,89	445,89
PASIVO CORRIENTE	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Ortega Farming, S.L.	-	-

Labiana Pharmaceuticals tiene un crédito concedido a la sociedad Ortega Farming S.LU por importe de 158.200 euros (185.000 euros a 31 de diciembre de 2023) con vencimiento el 23 de diciembre de 2024.

Este préstamo tiene un tipo de interés anual del 3% y la finalidad del mismo es cubrir las necesidades corporativas de la prestataria.

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 2024 y durante el ejercicio 2023 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 2024 y el ejercicio 2023, por cualquier concepto, ya sea personalmente o mediante sociedades controladas por los mismos, se detallan a continuación, en euros:

	2024 (6 meses)	2023 (6 meses)
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	351.478,54	212.055,48

Estos importes incluyen las percepciones recibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y resto de sociedades del Grupo.

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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 17.844,75 euros (23.975,25 euros en el ejercicio 2023).

NOTA 25. OTRA INFORMACIÓN

La distribución del personal del grupo al término del periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2024 y del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, por categorías, es la siguiente:

	2024	2023
Directores y Gerentes	18	25
Profesionales y Técnicos	163	212
Comerciales y Vendedores	25	26
Obreros y Subalternos	157	170
Total personal al término del ejercicio	363	433

La distribución del personal a 30 de junio de 2024 con discapacidad igual o superior al 33%, es el siguiente:

	Hombres	2024 Mujeres	Total
Profesionales y Técnicos	1	5	6
Otros	2	-	2
Total personal al término del ejercicio	3	5	8

La distribución del personal a 31 de diciembre 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

El número medio de personas empleadas durante el periodo de seis meses finalizado en 30 de junio de 2024 y el ejercicio 2023, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

	30/06/2024			31/12/2023		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores y Gerentes	11	7	18	15	10	25
Profesionales y Técnicos	50	114	164	76	139	215
Comerciales y Vendedores	15	10	25	14	12	26
Obreros y Subalternos	81	76	157	89	79	168
Total personal al término del ejercicio	157	207	364	194	240	434

El desglose de los honorarios de auditoría correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el que se indica a continuación:

	2024 (6 meses)	2023 (6 meses)
Honorarios del auditor de cuentas por prestación de servicios de auditoría:	44.550	43.000
Honorarios del auditor de cuentas por otros servicios distintos (*)	36.260	38.000
Honorarios firmas de la red del auditor de cuentas por otros servicios distintos (**)	-	-
Total	80.810	81.000

(*) 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 2024 y a 30 de junio de 2023 y también al informe especial sobre el informe del Consejo de administración en relación con la emisión de warrants convertibles en junio de 2023.

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 2024 y en el ejercicio 2023, por mercados geográficos, se muestra a continuación:

Descripción de la actividad	2024 (6 meses)		2023 (6 meses)	
	Euros	%	Euros	%
Nacional	11.229.989,10	32,00%	8.426.374,41	29,61%
Resto Unión Europea	20.951.399,42	59,71%	16.605.355,31	58,35%
Resto del Mundo	2.907.763,05	8,29%	3.428.877,53	12,05%
Total	35.089.151,57	100%	28.460.607,25	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	2024 (6 meses)		2023 (6 meses)	
	Euros	%	Euros	%
Ingresos por venta de bienes	31.698.099,71	90,34%	25.956.217,16	91,20%
Ingresos por prestación de servicios	3.391.051,86	9,66%	2.504.390,09	8,80%
Total	35.089.151,57	100%	28.460.607,25	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:

	2024 (6 meses)	2023 (6 meses)
Tipo de contrato		
Contratos a precio fijo	30.341.207,31	19.583.644,88
Contratos variables	4.747.944,26	8.876.962,37
Total	35.089.151,57	28.460.607,25

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:

	2024 (6 meses)	2023 (6 meses)
Duración del contrato		
Contratos a corto plazo	4.502.912,26	4.160.158,65
Contratos a largo plazo	30.586.239,31	24.300.448,60
Total (*)	35.089.151,57	28.460.607,25

	2024 (6 meses)	2023 (6 meses)
Calendario de transferencia		
En un momento del tiempo	1.270.294,54	4.022.420,86
A lo largo del tiempo	33.818.857,03	24.438.186,39
Total	35.089.151,57	28.460.607,25

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:

	2024 (6 meses)	2023 (6 meses)
Canales de venta		
Distribuidores o mayorista	4.984.068,12	3.509.995,86
Retailers o minoristas	1.017.253,16	1.290.523,01
Venta directa	29.087.830,29	23.660.088,38
Total	35.089.151,57	28.460.607,25

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024

LABIANA HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024**

La información contenida en este informe correspondiente al periodo enero-junio 2024 ha sido elaborado por Labiana Health S.A. (en adelante, Labiana) y presenta el Informe de Gestión a 30 de junio de 2024.

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 2024, auditadas por Auren Auditores, S.L.

1. LABIANA HEALTH, PERFIL DE COMPAÑIA

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 desarrolla su actividad en dos ámbitos diferentes:

- Fabricación a terceros (CDMO-Contract Development and Manufacturing Organization) a través de la prestación de servicios para terceros de desarrollo y fabricación de medicamentos en una amplia variedad de presentaciones, con especialización en formas farmacéuticas estériles, liofilizadas y biológicas.
- Fabricante de un amplio catálogo de productos propios tanto para salud animal como humana. Destaca especialmente la Fosfomicina Trometamol (salud humana) a partir de API con CEP certificado, un producto que ha sido clave en el desarrollo y crecimiento de Labiana en los últimos años.

En la actualidad, Labiana está formada por tres empresas operativas principales que dan empleo a una plantilla de 364 empleados. Operan en dos plantas de fabricación, trabajando con más de 300 grupos farmacéuticos líderes nacionales e internacionales y contando con un porfolio de medicamentos propios de más de 50 productos, entre los que sobresale la Fosfomicina Trometamol (antibiótico genérico para las infecciones urinarias) en salud humana.

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



Desde la toma de control del Grupo en el año 2013 por parte del actual equipo directivo, Labiana ha experimentado un fuerte crecimiento de su cifra de negocios gracias sus esfuerzos en calidad de servicio CDMO, inversión en I+D para el desarrollo de nuevos productos, internacionalización y adquisición de compañías complementarias.

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

Labiana desarrolla una actividad multidisciplinar tanto en el área de salud humana como animal en base a:

- Investigación y desarrollo (I+D) de nuevos medicamentos propios y para terceros, realizándose tanto desarrollo galénico como analítico, para lo que cuenta con sus propios laboratorios.
- Fabricación de medicamentos (propios y a terceros) tanto químicos como biológicos a partir de
 - Desarrollo y optimización de formulaciones, diseño de los procesos de producción de nuevos productos o las transferencias de productos.
 - Llenado aséptico y esterilización terminal en productos estériles y llenado no estéril en formas líquidas y formas sólidas orales.
 - Capacidad de aprovisionamiento de principios activos (APIs).
 - Fabricación de vacunas bacterianas

- Servicios regulatorios: Labiana cuenta con un gran expertise en procedimientos de registro de productos farmacéuticos para productos propios y de terceros, tanto para el registro de dosieres en todo el mundo como para legalizar el cambio de fabricante de un medicamento para clientes de CDMO, facilitando así que nuevas empresas farmacéuticas puedan empezar a trabajar con Labiana como fabricante de sus productos.

2. RESULTADOS DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2024

- **Resultados operativos y financieros**

Un hecho destacable para el primer semestre del ejercicio ha sido la salida del perímetro de consolidación de la filial de salud animal Veterinarski Zavod Subotica Doo (Zavod). En junio del 2024 se llegó a un acuerdo con la compañía VTZ Investment Co Doo Beograd (VTZ) para ampliar el capital de Zavod, y así dar entrada en el capital a un nuevo socio mayoritario que ostenta el 90% del capital de la misma, manteniendo a Labiana con el 10% de la participación.

Mediante esta operación, LABIANA ha logrado reducir la deuda neta que el Grupo mantenía a cierre de 2023 en los 8.502.857,39 euros de deuda que Zavod aportaba a la consolidación contable del Grupo (correspondiendo 6.680.903,49 euros a deuda financiera y 1.821.953,90 a deuda comercial), al mismo tiempo que mantiene su apuesta estratégica por ampliar sus capacidades de desarrollo y fabricación de productos biológicos y su vínculo comercial con la Europa del Este.

Los resultados consolidados del Grupo LABIANA correspondientes al primer semestre del ejercicio 2024 muestran un comportamiento positivo en su cifra de negocio que alcanza los 35,09 millones de euros, un 23,29% más con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Este crecimiento demuestra el gran esfuerzo que todo el equipo de Labiana ha realizado en sus diferentes ámbitos para poder mantener los objetivos planteados en su business plan.

Para la división de salud humana, en términos de distribución geográfica de las ventas, se destaca que más de un 86,46% de las mismas se realizan en el mercado de la Unión europea lo que supone un incremento de 0,41 p.p con respecto al mismo periodo del año 2023 y fundamentalmente a clientes de Venta Directa.

En el caso de la división animal, en términos de distribución geográfica de las ventas, cabe destacar que el 93,60% de las mismas también se realizan en el mercado de la Unión europea (destacando el Mercado Nacional donde se han producido más del 31% de las ventas) y fundamentalmente a clientes de Venta Directa.

Conviene destacar que desde el año 2019, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo Labiana ha registrado un crecimiento constante salvo en el año 2020, ejercicio excepcional y atípico, en el que, en el caso de la división de salud humana, el acopio de producto que hicieron los clientes como consecuencia del COVID-19, provocó que en el año 2021 bajaran las ventas cerca de un 14% respecto a las ventas de 2020. En este sentido, el cierre del semestre de este ejercicio ya arroja unas cifras de ventas que auguran que esta tendencia de crecimiento se mantendrá un año más.

Desde el punto de vista de la rentabilidad de la actividad de explotación, el Grupo LABIANA ha obtenido un EBITDA del 18,14% respecto al importe neto de la cifra de negocios hasta alcanzar un importe de 6,36 millones de euros, gracias al esfuerzo en el seguimiento y control de gastos, así como a la mejora de la productividad resultante de la mejora de procesos.

Gracias a ello, se ha obtenido una subida de 14 puntos porcentuales con respecto al primer semestre del año anterior que cerró en 1,09 millones de euros de EBITDA. El mayor control y seguimiento de los costes de explotación, junto a las mejoras introducidas en productividad y eficiencia logradas a partir de las inversiones para la optimización de procesos, han permitido la continuidad en la evolución positiva de este indicador que viene registrando en los últimos años.

El resultado de explotación (EBIT) arroja un resultado positivo de 3.97M€, dándole la vuelta al resultado negativo del primer semestre del año 2023, que se situaba en menos 1.1M€.

- **Gestión del capital y financiación**

Conviene destacar en el apartado de resultados financieros un incremento en los gastos financieros de más de 2,3M€ (1,3M€ en el mismo periodo anterior) debido a la operación de préstamo realizada en el año 2023 con Blantyre&Miralta.

Este préstamo tiene una carga de intereses muy elevadas y se componen de la siguiente manera:

- 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.

Así mismo, en 2024 se han realizado inversiones netas en el inmovilizado material por valor de más de un millón trescientos mil euros. Estas inversiones eran necesarias para continuar con el plan de mejora de la productividad y el mantenimiento de las normas GMPs que Labiana se toma como un serio compromiso de cumplimiento. Por otra parte, en el apartado del intangible, la inversión neta asciende a 475K€, destacando la partida de Investigación y Desarrollo.

En cuanto a su pipeline, dentro de su Plan Estratégico, Labiana ha apostado por el desarrollo de su propio pipeline con 9 proyectos previstos hasta 2029, tanto de productos de salud animal como humana.

3. EVOLUCIÓN DE LOS SEGMENTOS DE NEGOCIO Y MERCADOS EN 1S 2024

En cuanto al contexto socioeconómico en el que Labiana desarrolla su actividad, estamos ante un sector estratégico de la economía española, según los datos publicados por FARMAINDUSTRIA en su memoria del año 2023. Solo en España, la actividad industrial directa del sector farmacéutico español está integrada por 174 plantas de producción situadas en 13 comunidades autónomas, entre las que 106 son de fabricación de medicamentos de uso humano, 22 de medicamentos veterinarios y 46 producen principios activos.

En total, las plantas de la industria farmacéutica producen por un valor cercano a los 23.000 millones de euros (INE, 2021) lo que supone casi el 30% de la producción de bienes de alta tecnología en España. Así mismo, también es destacable la alta internacionalización del sector que ya exporta más del 75 % de la producción, lo que hace que el medicamento sea ya el 4º producto español más exportado.

En lo que a empleo se refiere, los datos publicados en Farmaindustria recogen más de 56.000 empleos directos que, sumado a los indirectos y a los inducidos que generan, supone más de 270.000 puestos de trabajo en toda España.

Uno de los aspectos estratégicos a tener en cuenta es lo referente a los medicamentos genéricos. En este sentido, según datos de Mordor Intelligence, el tamaño del mercado de medicamentos genéricos a nivel mundial se estima en 413,60 mil millones de dólares en 2024, y se espera que alcance los 508,79 mil millones de dólares en 2029, creciendo a una tasa compuesta anual del 4,23% durante el período previsto (2024-2029).

Este mismo informe destaca que de todas las formas de administración posibles (oral, tópica, inyectable y otras vías de administración) la más eficaz es la inyectable, ya que proporciona una mayor biodisponibilidad del fármaco y lo hace en un menor tiempo de reacción, razones por las que se espera que el aumento de los lanzamientos de productos genéricos intravenosos impulse aún más el crecimiento de este segmento en el período de 2022-2027.

Por su parte, el Mercado de la Fabricación por Contrato (CMO) se estima en 238,47 mil millones de dólares en 2024, y se espera que alcance los 330,36 mil millones de dólares en 2029, creciendo a una tasa compuesta anual del 6,74% durante el período previsto (2024-2029).

Es destacable la importancia de la industria farmacéutica destinada a animales en España y uno de los factores que ha contribuido a ello ha sido disponer de una de las cabañas ganaderas principales en Europa para las principales especies de producción animal.

En el caso particular de la salud animal, según datos publicados por la Patronal de la Industria Veterinaria (Veterindustria), la industria española de sanidad y nutrición animal facturó en 2023 a nivel global, 2.097 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 7,54% con respecto al año anterior, cifras que corresponden, por un lado, al mercado nacional que alcanzó los 1.285 millones de euros, con un 5,76%, mientras que las exportaciones se dispararon hasta los 812 millones de euros, una subida del 10,48%.

En el segmento de Especies, los perros y gatos dentro de los animales de compañía, representan un significativo 36% del total de Especies, seguidos por el porcino con un 24% y el vacuno en tercer lugar con poco más del 20%.

4. CONCLUSIONES DE LA GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2024

Gracias a todo lo mencionado anteriormente, el Grupo Labiana puede asegurar su estabilidad y crecimiento dentro del sector farmacéutico y veterinario y seguir así consolidándose como una compañía sólida con amplias perspectivas de futuro dentro de su sector. Además, gracias a sus filiales, Labiana continúa su crecimiento inorgánico con el foco puesto en mercados emergentes.

HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad a 30 de junio de 2024, 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 2024 se han adquirido un total de 20.534 acciones. Al 30 de junio de 2024, la Sociedad Dominante mantiene 180.593 acciones propias por un importe de 487.601,10 euros (200.073,75 euros al cierre del ejercicio anterior) a un precio medio de mercado 2,7 euros por acción (1,25 euros por acción en el ejercicio anterior).

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 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 2024 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 81.

Madrid, 23 de octubre de 2024
El Consejo de Administración

DocuSigned by:

052C2E4B8DD1447...

D. Manuel Ramos Ortega
Presidente

DocuSigned by:

4201A6C3EAA2474...

Dña. Sandra Villagrasa Clemente
Vocal

DocuSigned by:

1F565DA4774B4B0...

D. John Williams Nellis
Vocal

Firmado por:

4EA805327D0247C...

D. Ignacio Yañez Minondo
Vocal

Firmado por:

29E67EBF231E472...

D. Juan Manuel Gil de Escobar Delgado
Vocal

DocuSigned by:

AB748856180B4C8...

D. Wolfgang Johannes Storf
Vocal

LABIANA HEALTH - ESTADOS INTERMEDIOS

ACTIVO	30/06/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE	26.448.705,39	24.817.517,50
Inmovilizado intangible	40.733,92	44.183,97
Propiedad industrial	40.733,92	44.183,97
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	26.249.765,38	24.687.437,00
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	13.213.432,65	4.948.293,86
Créditos a empresas del grupo y asociadas	21.301.471,52	19.739.143,14
Deterioros	-8.265.138,79	-
Inversiones financieras a largo plazo	124.627,70	52.318,14
Instrumentos de patrimonio	4.997,68	4.997,68
Otros activos financieros	119.630,02	47.320,46
Activos por impuestos diferido	35.578,39	33.578,39
ACTIVO CORRIENTE	1.017.219,81	855.945,16
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	332.636,50	502.522,17
Clientes empresas del grupo y asociadas	6.000,00	175.616,67
Activos por impuesto corriente	315.004,30	315.004,30
Otros créditos con las Administraciones Públicas	11.632,20	11.901,20
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	415.765,94	147.628,90
Créditos a corto plazo a empresas del grupo	415.765,94	147.628,90
Periodificaciones	36.500,63	36.500,63
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	232.316,74	169.293,46
Tesorería	232.316,74	169.293,46
TOTAL ACTIVO	27.465.925,20	25.673.462,66

LABIANA HEALTH - ESTADOS INTERMEDIOS

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2024	31/12/2023
PATRIMONIO NETO	6.155.128,84	6.169.312,79
Fondos propios	6.155.128,84	6.169.312,79
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	5.519.068,84	5.249.231,89
Legal y estatutarias	55.400,00	55.400,00
Otras Reservas	5.463.668,81	5.193.831,89
(Acciones en patrimonio propias)	-487.601,10	-200.073,75
Resultados de ejercicios anteriores	-9.055.921,36	-5.678.128,74
Resultado del ejercicio	3.506,49	-3.377.792,61
Otros instrumentos de patrimonio	1.255.717,27	1.255.717,27
PASIVO NO CORRIENTE	20.431.481,10	18.691.882,80
Deudas a largo plazo	20.170.262,42	18.430.664,12
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	261.218,68	261.218,68
PASIVO CORRIENTE	879.315,26	812.267,07
Deudas a corto plazo	103.908,68	129.038,79
Otros pasivos financieros	103.908,68	129.038,79
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	418.264,07	239.651,08
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	357.142,51	433.577,20
Proveedores	43.760,22	287.657,25
Acreedores varios	13.600,00	24.000,00
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32.352,57	40.675,26
Pasivo por impuesto corriente	-269,00	0,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas	267.698,20	91.244,69
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	27.465.925,20	25.673.462,66

LABIANA HEALTH - ESTADOS INTERMEDIOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30/06/2024	30/06/2023
Importe neto de la cifra de negocios	769.741,86	480.659,77
Prestaciones de servicios	769.741,86	480.659,77
Gastos de personal	-435.394,38	-392.790,22
Sueldos, salarios y asimilados	-386.973,49	-350.356,51
Cargas sociales	-48.420,89	-42.433,71
Otros gastos de explotación	-188.932,97	-266.878,50
Servicios exteriores	-188.932,97	-266.878,50
Amortización del inmovilizado	-3.450,05	0,00
Otros resultados	-1.572,18	0,00
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	140.392,28	-179.008,95
Ingresos financieros	1.639.970,37	-
Gastos financieros	-1.774.057,02	-10.000,00
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-1.774.057,02	-10.000,00
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	0,00
Deterioros y pérdidas	0,00	0,00
RESULTADO FINANCIERO	-134.086,65	-10.000,00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.305,63	-189.008,95
Impuesto sobre beneficios	-2.799,14	54.877,23
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.506,49	-134.131,72