

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.
(anteriormente NATRACEUTICAL, S.A.)
y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al
periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2014

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

| | |
|--|------------|
| Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 30 de septiembre de 2014 | I |
| Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 30 de septiembre de 2014 | II |
| Cuentas de Resultados Resumidas Consolidadas para el periodo de tres meses terminado en 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014..... | III |
| Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados para el periodo de tres meses terminado en 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 | IV |
| Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados para el periodo de tres meses terminado en 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014..... | V |
| Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes al periodo de tres meses terminado en 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 | VI |
| 1. <i>Información general.....</i> | 1 |
| 2. <i>Bases de presentación.....</i> | 2 |
| 3. <i>Política y gestión de riesgos</i> | 6 |
| 4. <i>Combinación de negocios</i> | 7 |
| 5. <i>Información financiera por segmentos</i> | 9 |
| 6. <i>Activos intangibles</i> | 10 |
| 7. <i>Inmovilizado material</i> | 11 |
| 8. <i>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</i> | 12 |
| 9. <i>Patrimonio neto</i> | 13 |
| 10. <i>Pasivos financieros</i> | 14 |
| 11. <i>Partes vinculadas.....</i> | 15 |
| 12. <i>Hechos posteriores</i> | 15 |
| <i>ANEXO I – Detalle de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2014</i> | <i>16</i> |
| <i>ANEXO I – Detalle de las sociedades dependientes al 30 de septiembre de 2014.....</i> | <i>17</i> |
| <i>ANEXO II – Movimiento del inmovilizado material correspondiente al periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 y al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014</i> | <i>18</i> |

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 30 de septiembre de 2014

(En euros)

| <u>Activo</u> | <u>Nota</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>30/09/2014</u> |
|--|-------------|--------------------|-------------------|
| Fondo de comercio | 6 | 25.405.979 | 6.843.497 |
| Otros activos intangibles | 6 | 32.453.457 | 2.108.872 |
| Inmovilizado material | 7 | 24.045.938 | 23.112.653 |
| Activos financieros no corrientes | | 9.962.273 | 1.328.577 |
| Activos por impuestos diferidos | | 16.527.753 | - |
| Total activos no corrientes | | 108.395.400 | 33.393.599 |
| Existencias | | 23.839.539 | 21.284.467 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 8 | 29.870.526 | 19.376.914 |
| Activos por impuestos corrientes | | 958.294 | 963.660 |
| Otros activos financieros corrientes | | 4.338.579 | 597.438 |
| Otros activos corrientes | | 4.991.922 | 2.976.169 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 8.349.509 | 8.815.222 |
| Total activos corrientes | | 72.348.369 | 54.013.870 |
| Total activo | | 180.743.769 | 87.407.469 |

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 30 de septiembre de 2014

(En euros)

| Patrimonio Neto y Pasivo | Nota | 31/12/2014 | 30/09/2014 |
|--|-------------|--------------------|-------------------|
| Capital | | 126.426.841 | 2.964.194 |
| Reservas | | (6.790.195) | 31.321.154 |
| Acciones propias | | (4.901.950) | - |
| Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | | - | (300.000) |
| Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | | 2.308.394 | 9.491.348 |
| Diferencias de conversión | | 1.057.767 | 1.150.309 |
| Otro resultado global de activos disponibles para la venta | | 43.331 | 51.089 |
| Patrimonio atribuido a la sociedad dominante | 9 | 118.144.188 | 44.678.094 |
| Participaciones no dominantes | | 27.516 | 25.137 |
| Total patrimonio neto | | 118.171.704 | 44.703.231 |
| Subvenciones | | 144.859 | 155.450 |
| Provisiones | | 969.762 | 522.872 |
| Pasivos financieros con entidades de crédito | 10 | 5.805.594 | 3.297.783 |
| Pasivos financieros por arrendamientos financieros | 10 | 6.408.506 | 6.556.575 |
| Instrumentos financieros derivados | 10 | 419.457 | 460.684 |
| Otros pasivos financieros | 10 | 2.679.845 | 2.931.036 |
| Pasivo por impuestos diferidos | | 4.829.060 | 1.982.652 |
| Total pasivos no corrientes | | 21.257.083 | 15.907.052 |
| Provisiones | | 419.308 | 311.000 |
| Pasivos financieros con entidades de crédito | 10 | 10.181.723 | 3.402.289 |
| Pasivos financieros por arrendamientos financieros | 10 | 596.388 | 595.095 |
| Otros pasivos financieros | 10 | 753.210 | 677.875 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 10 | 24.805.199 | 18.981.348 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 11 | 1.426.954 | 564.140 |
| Otros pasivos corrientes | | 3.132.200 | 2.265.439 |
| Total pasivos corrientes | | 41.314.982 | 26.797.186 |
| Total patrimonio neto y pasivo | | 180.743.769 | 87.407.469 |

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

Cuentas de Resultados Resumidas Consolidadas para el periodo de tres meses terminado en 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014

(En euros)

| | <u>Nota</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>30/09/2014</u> |
|--|-------------|-------------------|--------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 5 | 33.284.362 | 121.701.336 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | 277.315 | 3.580.226 |
| Aprovisionamientos | | (13.689.757) | (49.838.676) |
| Otros ingresos de explotación | | 21.098 | 281.959 |
| Gastos por retribuciones a empleados | | (9.500.702) | (32.964.925) |
| Otros gastos de explotación | | (6.707.661) | (25.959.764) |
| Amortización del inmovilizado | 6 y 7 | (898.421) | (4.142.208) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | | 10.591 | 42.362 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | - | 323.624 |
| Resultado de explotación | | 2.796.825 | 13.023.934 |
| Ingresos financieros | | 1.513 | 105.574 |
| Gastos financieros | | (247.378) | (1.103.219) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | | 41.227 | 13.865 |
| Diferencias de cambio | | (44.679) | (122.182) |
| Resultado financiero | | (249.317) | (1.105.962) |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | | (38) | (13.796) |
| Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas | | 2.547.470 | 11.904.176 |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias | | (236.697) | (2.402.060) |
| Resultado después de impuestos de las actividades continuadas | | 2.310.773 | 9.502.116 |
| Resultado consolidado del ejercicio | | 2.310.773 | 9.502.116 |
| Resultado atribuible a la sociedad dominante | | 2.308.394 | 9.491.348 |
| Resultado atribuible a participaciones no dominantes | | 2.379 | 10.768 |

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados para el periodo de tres meses terminado en 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014

(En euros)

| | <u>31/12/2014</u> | <u>30/09/2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Resultado Consolidado del ejercicio | 2.310.773 | 9.502.116 |
| Otro resultado global | | |
| Partidas que van a ser reclasificadas a resultados | | |
| Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero | (92.542) | (244.133) |
| Activos financieros disponibles para la venta | (11.083) | 51.769 |
| Efecto impositivo | 3.325 | (15.531) |
| Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos | (100.300) | (207.895) |
| Resultado Global Total del ejercicio | 2.210.473 | 9.294.221 |
| Resultado global total atribuible a la sociedad dominante | 2.208.094 | 9.283.453 |
| Resultado global total atribuible a participaciones no dominantes | 2.379 | 10.768 |

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados para el periodo de tres meses terminado en 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014

(En euros)

| En euros | <u>Otro resultado Global</u> | | | | | | | | | |
|--|------------------------------|---------------------|---------------------|---|-----------------------|---------------------------------|--|---|----------------------------------|--------------------|
| | Capital | Acciones propias | Reservas | Resultado atribuible a la sociedad Dominante | Dividendo a cuenta | Diferencias de conversión | Activos financieros disponibles para la venta | Patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante | Participaciones no dominantes | Patrimonio neto |
| Saldo al 1 de octubre de 2013 | 2.964.194 | - | 30.053.118 | 5.991.036 | - | 1.394.442 | 14.851 | 40.417.641 | 14.369 | 40.432.010 |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | 9.491.348 | - | - | - | 9.491.348 | 10.768 | 9.502.116 |
| Otro resultado global | - | - | - | - | - | (244.133) | 36.238 | (207.895) | - | (207.895) |
| Resultado Global Total del ejercicio | - | - | - | 9.491.348 | - | (244.133) | 36.238 | 9.283.453 | 10.768 | 9.294.221 |
| Dividendos | - | - | (4.723.000) | - | (300.000) | - | - | (5.023.000) | - | (5.023.000) |
| Reservas | - | - | 5.991.036 | (5.991.036) | - | - | - | - | - | - |
| Operaciones con socios o propietarios | - | - | 1.268.036 | (5.991.036) | (300.000) | - | - | (5.023.000) | - | (5.023.000) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2014 | 2.964.194 | - | 31.321.154 | 9.491.348 | (300.000) | 1.150.309 | 51.089 | 44.678.094 | 25.137 | 44.703.231 |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | 2.308.394 | - | - | - | 2.308.394 | 2.379 | 2.310.773 |
| Otro resultado global | - | - | - | - | - | (92.542) | (7.758) | (100.300) | - | (100.300) |
| Resultado Global Total del ejercicio | - | - | - | 2.308.394 | - | (92.542) | (7.758) | 2.208.094 | 2.379 | 2.210.473 |
| Combinaciones de negocios | 123.462.647 | (4.901.950) | (46.502.697) | - | - | - | - | 72.058.000 | - | 72.058.000 |
| Dividendos | - | - | (800.000) | - | - | - | - | (800.000) | - | (800.000) |
| Reservas | - | - | 9.191.348 | (9.491.348) | 300.000 | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operaciones con socios o propietarios | 123.462.647 | (4.901.950) | (38.111.349) | (9.491.348) | 300.000 | - | - | 71.258.000 | - | 71.258.000 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 126.426.841 | (4.901.950) | (6.790.195) | 2.308.394 | - | 1.057.767 | 43.331 | 118.144.188 | 27.516 | 118.171.704 |

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes al periodo de tres meses terminado en 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014

| <i>En euros</i> | 31/12/2014 | 30/09/2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de explotación | | |
| Resultado antes de impuestos | 2.547.470 | 11.904.176 |
| Ajustes del resultado | | |
| Amortizaciones | 898.421 | 4.142.208 |
| Correcciones valorativas por deterioro de inmovilizado | - | 2.288.749 |
| Correcciones valorativas por deterioro de deudores comerciales | (5.141) | 421.990 |
| Correcciones valorativas por deterioro de existencias | (315.104) | 271.284 |
| Variación de provisiones | (19.000) | 1.000 |
| Imputación de subvenciones oficiales a resultados (Beneficio) / pérdida en la enajenación de inmovilizado | (10.591) | (42.362) |
| Ingresos financieros | - | (2.612.373) |
| Gastos financieros | (1.513) | (105.574) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 247.378 | 1.103.319 |
| Participación en resultados de sociedades contabilizadas por el método de la participación | (41.227) | (13.865) |
| Otros ajustes al resultado | 38 | 13.796 |
| Otros ajustes al resultado | (84.614) | (147.261) |
| Cambios en el capital corriente | | |
| Variación de existencias | 161.840 | (3.664.117) |
| Variación de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | (6.540.115) | 3.250.943 |
| Variación de otros activos | (1.409.317) | (817.466) |
| Variación de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 1.439.202 | (183.816) |
| Variación de otros pasivos | (50.966) | (49.386) |
| Otros flujos de las actividades de explotación | | |
| Pagos de intereses | (247.378) | (1.103.319) |
| Cobros de intereses | 1.513 | 105.574 |
| Pagos por impuesto sobre beneficios | 123.567 | (2.422.267) |
| Efectivo neto generado por las actividades de explotación | (3.305.537) | 12.341.233 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Pagos por inversiones | | |
| Empresas del grupo y unidades de negocio | 2.084.994 | - |
| Inmovilizado material | (3.117.685) | (5.069.604) |
| Inmovilizado intangible | (4.364.004) | (253.778) |
| Otros activos financieros | (75.418) | (152.634) |
| Cobros por desinversiones | | |
| Empresas contabilizadas por el método de la participación | - | 75.000 |
| Otros activos financieros | 548 | 183.772 |
| Efectivo neto generado por las actividades de inversión | (5.471.565) | (5.217.244) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero | | |
| Emisión | | |
| Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero | 9.695.637 | 3.600.000 |
| Otras | - | 413.221 |
| Devolución y amortización | | |
| Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero | (408.392) | (8.063.855) |
| Otras | (175.856) | (715.805) |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | | |
| Dividendos pagados | (800.000) | (300.000) |
| Efectivo neto generado por las actividades de financiación | 8.311.389 | (5.066.439) |
| Aumento neto de efectivo y otros medios equivalentes | (465.713) | 2.057.550 |
| Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio | 8.815.222 | 6.757.672 |
| Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio | 8.349.509 | 8.815.222 |

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los estados financieros resumidos consolidados

1. Información general

La sociedad dominante Laboratorio Reig Jofré S.A. (anteriormente Natraceutical, S.A.) se constituyó el día 1 de junio de 1993 y su domicilio se encuentra en Sant Joan Despí (Barcelona), calle Gran Capità número 10. Su objeto social es el siguiente:

- Elaboración e investigación de principios activos e ingredientes nutraceúticos, procedentes de fuentes naturales, dirigidos específicamente a la prevención de enfermedades o como suplemento nutricional incorporado a productos de consumo diario (alimentos funcionales). Obtención de patentes de estos productos y de sus efectos beneficiosos una vez estén validados, para su posterior cesión de uso y comercialización a terceros.
- Elaboración de productos químicos y alimenticios a partir de productos vegetales, por medios tanto físicos como químicos, así como la comercialización, importación y exportación y en general, cualquier intermediación en la fabricación o comercialización de los mismos, sus extractos o derivados, así como la explotación de plantaciones agrícolas y de productos tropicales relacionados con las actividades mencionadas.
- Fabricación, compra y venta, investigación, desarrollo, innovación y registro, tanto nacional como internacional, de materias primas, productos farmacéuticos, biotecnológicos, complementos nutricionales, productos sanitarios, medical devices, cosméticos, parafarmacia, alimenticios y demás productos relacionados directa e indirectamente con la salud, cosmética y/o alimentación humana o animal.
- Las expresadas actividades y aquellas otras que sean complementarias de las que integran el objeto social, podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo directo e indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades o entidades con objeto idéntico o análogo, así como mediante la cesión de derechos, concesión de licencias y/o autorizaciones de toda clase.

Las actividades principales del Grupo consisten en:

- La importación, la exportación, la compra, la venta al por mayor y menor y la explotación de complementos alimentarios, productos dietéticos y cosméticos autorizados.
- La fabricación de productos y especialidades farmacéuticas para su comercialización y para terceros, y la realización de estudios de investigación y desarrollo para terceros.

El 26 de junio de 2014, los respectivos Consejos de Administración de Natraceutical, S.A. (en adelante, Natraceutical o la Sociedad Absorbente) y Laboratorio Reig Jofré, S.A. (en adelante, Reig Jofré o la Sociedad Absorbida), aprobaron el proyecto común de fusión entre ambas sociedades. La fusión se ha arbitrado mediante la absorción de Reig Jofré (sociedad absorbida legal), vía disolución sin liquidación de la misma y transmisión en bloque de todo su patrimonio a Natraceutical (sociedad absorbente legal), que adquiere, por sucesión universal, sus derechos y obligaciones. Debido a que el accionista único de la Sociedad Absorbida recibe el 74% de las acciones de la sociedad resultante de la fusión, Reig Jofré se considera el adquirente contable, siendo por tanto una fusión “inversa”, que se caracteriza por presentar, a efectos contables, a la sociedad absorbida legal como adquirente contable y a la sociedad absorbente legal, como adquirida contable. Esta estructura de la operación permite el mantenimiento de Natraceutical, S.A. (ahora Laboratorio Reig Jofré S.A.) como sociedad cotizada.

Con fecha 24 de octubre de 2014 las respectivas Juntas de Accionistas aprobaron la mencionada fusión, cuya efectividad quedó condicionada a su inscripción en el Registro Mercantil. Con fecha 31 de diciembre de 2014 se ha realizado dicha inscripción, habiendo obtenido con carácter previo la exención de la obligación de lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición (OPA) por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Asimismo con fecha 24 de octubre de 2014, la Junta de Accionistas de Natraceutical, S.A. aprobó el cambio de domicilio social al actual de Laboratorio Reig Jofré, S.A. y el cambio de denominación social de Natraceutical, S.A. a Laborarorio Reig Jofre, S.A.

Laboratorio Reig Jofré, S.A. es la Sociedad dominante de un grupo formado por sociedades dependientes (en adelante, el Grupo) que han sido consolidadas siguiendo el método de integración global. Asimismo el Grupo participa en un negocio conjunto con otro partícipe integrado por el método de la participación.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

La información relativa a las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación se detalla en el Anexo I.

Las principales instalaciones industriales del Grupo se encuentran localizadas en Sant Joan Despí y Toledo (España), en Malmoe (Suecia).

2. Bases de presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 (en adelante estados financieros intermedios) han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE). Estos estados financieros no contienen toda la información requerida para la elaboración de unos estados financieros anuales.

Estos estados financieros intermedios han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 25 de febrero de 2015.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios están expresadas en Euros.

Los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por el Grupo.

Principios contables y bases de consolidación

Los principios contables y bases de consolidación aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados son los mismos que se utilizaron en la elaboración de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014. Adicionalmente, para la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados las siguientes políticas contables han sido consideradas:

a) Combinaciones de negocios

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de octubre de 2011, fecha de transición a las NIIF-UE, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los PCGA anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

El Grupo ha aplicado la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” revisada en 2008 en las transacciones realizadas a partir del 1 de octubre de 2011.

En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los estados financieros resumidos consolidados

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

Se exceptúa de la aplicación de este criterio a los activos no corrientes o grupos enajenables de los elementos que se clasifiquen como mantenidos para la venta, los pasivos por retribuciones a largo plazo de prestación definida, las transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio, los activos y pasivos por impuesto diferido y los activos intangibles surgidos de la adquisición de derechos previamente otorgados.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento y de seguros.

El exceso existente entre la contraprestación entregada y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, menos el valor asignado a las participaciones no dominantes, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

b) Fusión inversa

Según se menciona en la nota 1, con fecha 31 de diciembre de 2014 se ha procedido a la fusión mediante la absorción de Laboratorio Reig Jofré, S.A.U. (sociedad absorbida legal), vía disolución sin liquidación de la misma y transmisión en bloque de todo su patrimonio a Natraceutical, S.A. (sociedad absorbente legal). Las cuentas anuales consolidadas reflejan una continuación de las cuentas anuales consolidadas de la adquirente contable.

La fusión inversa se ha contabilizado siguiendo los criterios expuestos en el apartado de combinaciones de negocios, considerando que la adquirente legal es la adquirida a efectos contables. El importe de la contraprestación entregada se ha determinado por el valor razonable del número de instrumentos de patrimonio de la adquirida legal que habrían sido necesarios emitir para entregar a los accionistas de la adquirente legal el mismo porcentaje de instrumentos de patrimonio de la entidad combinada.

Ninguna de las normas publicadas por el IASB y el Comité de Interpretaciones NIIF y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa que en el ejercicio 2014 han entrado en vigor ha tenido un efecto relevante para el Grupo.

Adicionalmente, en el ejercicio 2014 han entrado en vigor las siguientes normas publicadas por el IASB y el Comité de Interpretaciones NIIF y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa y que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estos estados financieros intermedios:

- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.

La aplicación de estas normas no ha tenido impactos en estos estados financieros intermedios consolidados.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los estados financieros resumidos consolidados

A la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados, las siguientes NIIF, enmiendas e interpretaciones del CINIIF habían sido publicadas por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

- NIIF 9 Instrumentos financieros. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Pendiente de adoptar por la UE.
- Desgloses del valor recuperable para activos no financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014. Pendiente de adoptar por la UE.
- Proyecto de mejoras 2010-2012. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- Proyecto de mejoras 2011-2013. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2014. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratación con clientes. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2017. Pendiente de adoptar por la UE.

El Grupo no ha aplicado ninguna de estas normas o interpretaciones de forma anticipada a su fecha efectiva.

No se espera que ninguna de estas normas vaya a tener un efecto significativo en los estados financieros resumidos consolidados del Grupo.

Estimaciones contables relevantes e hipótesis, juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables y cambios en estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de los estados financieros consolidados:

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros, en particular derivados financieros (véanse las notas 3 (i) y 19 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013): los derivados financieros se valoran en función de los datos de mercado observables. A este respecto, la selección de los datos apropiados dentro de las alternativas exige la aplicación de juicios de valor en factores cualitativos como, por ejemplo, qué metodología y modelos de valoración se emplean, y en factores cuantitativos, como los datos que han de incluirse en los modelos seleccionados.
- La corrección valorativa por insolvencias de clientes: la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado grado de juicio. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa. La política empleada por el Grupo se especifica en la nota 3 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013. El movimiento del ejercicio de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual finalizado el 30 de septiembre de 2014 se detalla en la nota 8.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los estados financieros resumidos consolidados

- Las hipótesis empleadas para comprobar el deterioro del valor de activos no corrientes y del fondo de comercio: se llevan a cabo comprobaciones anuales del deterioro del valor en las unidades generadoras de efectivo relevantes, que se basan en flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y descontados a los tipos de interés apropiados. Las hipótesis clave empleadas se especifican en la nota 5 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013. Las hipótesis relativas a flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y tipos de descuento se basan en las previsiones de negocio y, por tanto, son inherentemente subjetivas. Los sucesos futuros podrían provocar un cambio en ellas, con el consiguiente efecto adverso sobre los futuros resultados del Grupo. En la medida que se ha considerado significativo, se ha revelado un análisis de sensibilidad para el efecto de los cambios en dichas hipótesis y el efecto sobre el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE). Las valoraciones indican la existencia de un margen suficiente, de modo que es improbable que un cambio razonablemente posible en cualquiera de las hipótesis clave dé lugar a un deterioro del valor del fondo de comercio correspondiente.
- Vidas útiles del inmovilizado material y los activos intangibles: las vidas útiles estimadas que se asignan a cada categoría de inmovilizado material y activos intangibles se especifican en las notas 3 (e) y 3 (f) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013. Aunque las estimaciones son calculadas por la dirección del Grupo basándose en la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2014, es posible que los hechos futuros exijan cambios en estas estimaciones en ejercicios posteriores. Dada la gran cantidad de partidas individuales de inmovilizado material, no se considera probable que un cambio razonablemente posible en las hipótesis desencadene un efecto adverso significativo.
- Evaluación de la naturaleza de los arrendamientos (operativos o financieros): el Grupo analiza las condiciones de los contratos de arrendamiento al inicio de los mismos a fin de comprobar si se han transferido los riesgos y los beneficios (véase la nota 3 (h) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013). Si el contrato de arrendamiento se renueva o modifica, el Grupo lleva a cabo una nueva evaluación.
- La estimación del valor neto de realización de las existencias: a efectos de dotar oportunas correcciones valorativas por deterioro. La política empleada por el Grupo se especifica en la nota 3 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013.

No se han producido modificaciones en los juicios empleados en ejercicios anteriores relativos a las incertidumbres existentes.

Las estimaciones, hipótesis y juicios de valor relevantes empleados en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios no difieren de los aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2014 correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas Notas Explicativas, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los estados financieros resumidos consolidados

Los instrumentos financieros derivados corresponden a permutas de tipos de interés y se valoran mediante el descuento de los flujos de caja del contrato. Para su cálculo se utilizan tasas de interés acordes a los flujos proyectados publicadas en la fecha de su valoración. La tasa de descuento incluye el riesgo de crédito propio del Grupo.

4. Combinación de negocios

El 26 de junio de 2014, los respectivos Consejos de Administración de Natraceutical, S.A. (en adelante, Natraceutical o la Sociedad Absorbente) y Laboratorio Reig Jofré, S.A. (en adelante, Reig Jofré o la Sociedad Absorbida), aprobaron el proyecto común de fusión entre ambas sociedades. La fusión se ha arbitrado mediante la absorción de Reig Jofré (sociedad absorbida legal), vía disolución sin liquidación de la misma y transmisión en bloque de todo su patrimonio a Natraceutical (sociedad absorbente legal), que adquiere, por sucesión universal, sus derechos y obligaciones. Debido a que el accionista único de la Sociedad Absorbida recibe el 74% de las acciones de la sociedad resultante de la fusión, Reig Jofré se considera el adquirente contable, siendo por tanto una fusión “inversa”, que se caracteriza por presentar, a efectos contables, a la sociedad absorbida legal como adquirente contable y a la sociedad absorbente legal, como adquirida contable. Esta estructura de la operación permite el mantenimiento de Natraceutical, S.A. (ahora Laboratorio Reig Jofré S.A.) como sociedad cotizada.

Con fecha 24 de octubre de 2014 las respectivas Juntas de Accionistas aprobaron la mencionada fusión, la cual tiene efectos contables el día 31 de diciembre de 2014, fecha en que se ha realizado la inscripción en el Registro Mercantil, habiendo obtenido con carácter previo la exención de la obligación de lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición (OPA) por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Asimismo con fecha 24 de octubre de 2014, la Junta de Accionistas de Natraceutical, S.A. aprobó el cambio de domicilio social al actual de Laboratorio Reig Jofré, S.A y el cambio de denominación social de Natraceutical, S.A. a Laborarorio Reig Jofre, S.A.

La fusión ha sido realizada mediante el canje de 935.570.462 acciones de nueva creación de la Sociedad Absorbente, de diez céntimos de euros de valor nominal a cambio de las 411 acciones de la Sociedad Absorbida, de 7.212,15 euros de valor nominal cada una de ellas.

La razón que ha motivado la fusión es la mejora de la estructura y eficacia de los respectivos grupos empresariales a los que pertenecen las sociedades intervinientes.

El fondo de comercio generado en la adquisición del negocio de Natraceutical se atribuye a la fuerza de trabajo y otros beneficios esperados de la combinación de los activos y actividades del Grupo.

Si la combinación de negocios se hubiera producido al 1 de octubre de 2014, los ingresos ordinarios del Grupo y el resultado consolidado del ejercicio de tres meses terminado en 31 de diciembre de 2014 hubiera ascendido a 38.003 miles de euros y una pérdida de 326 miles de euros, respectivamente.

El coste de la combinación de negocios ha sido determinado en función de la capitalización bursátil media ponderada de la acción de Natraceutical, S.A. durante el segundo semestre de 2014 (desde la fecha de anuncio público de la fusión hasta la inscripción de la misma en el Registro Mercantil) por un total de 72.058.000 euros.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio es como sigue:

| | Euros |
|---|-------------------|
| Coste de la combinación de negocios | 72.058.000 |
| Valor razonable de activos netos adquiridos | <u>53.495.518</u> |
| Fondo de comercio | <u>18.562.482</u> |

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los estados financieros resumidos consolidados

Los importes reconocidos por clases significativas a la fecha de adquisición de los activos y pasivos son como sigue:

| | <i>En euros</i> | |
|--|----------------------------|--------------------------------------|
| | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor contable previo</u> |
| Marcas | 18.461.000 | - |
| Cartera de clientes | 7.253.000 | - |
| Otros activos intangibles | 401.563 | 401.463 |
| Inmovilizado material | 136.914 | 136.914 |
| Activos financieros no corrientes | 8.645.327 | 8.645.327 |
| Activos por impuestos diferidos | 16.527.753 | 1.770.418 |
| Existencias | 2.401.808 | 2.401.808 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 3.948.356 | 3.948.356 |
| Activos por impuestos corrientes | 958.294 | 958.294 |
| Otros activos financieros corrientes | 3.665.723 | 3.665.723 |
| Otros activos corrientes | 606.436 | 606.436 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 2.084.994 | 2.084.994 |
| Total activos | <u>65.091.068</u> | <u>24.619.733</u> |
| | | |
| Provisiones | (446.851) | (446.851) |
| Pasivos por impuestos diferidos | (3.389.070) | - |
| Provisiones corrientes | (127.308) | (127.308) |
| Pasivos financieros con entidades de crédito | (1.403.171) | (1.403.171) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | (4.384.650) | (4.384.650) |
| Pasivos por impuesto corriente | (926.873) | (926.873) |
| Otros pasivos corrientes | (917.727) | (917.727) |
| Total pasivos | <u>(11.595.650)</u> | <u>(8.206.580)</u> |
| | | |
| Total activos netos adquiridos | <u>53.495.518</u> | <u>16.413.153</u> |

Los valores razonables de los principales activos reconocidos correspondientes a la cartera de clientes adquirida y la marca Forté Pharma, se han determinado como sigue:

- Cartera de clientes: método del exceso de beneficios multiperíodo, consistente en el descuento de los flujos de caja generados por la cartera de clientes existente en el momento de la fusión, a lo largo de su vida útil, teniendo en cuenta una estimación de un ratio de caída de los mismos con el paso del tiempo.
- Marca Forte Pharma: enfoque de beneficios mediante el método de royalties, consistente en el descuento de los flujos de caja generados por la marca a lo largo de su vida útil estimada, los cuales serían equivalentes al ahorro del coste (beneficio) que tendría para el Grupo absorbido la obtención de una licencia de uso de una marca de similares características y atributos, por la cual pagaría un royalty a su propietario.

Asimismo, el Grupo ha reconocido activos por impuesto diferido correspondientes a bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar al estimarse probable su recuperación. Para ello se han realizado proyecciones de bases imponibles para un periodo de 10 años considerando el cumplimiento de los planes de negocio de los ejercicios pasados y teniendo en cuenta la estructura del Grupo después de la fusión.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

5. Información financiera por segmentos

El Grupo se encuentra organizado internamente en unidades de negocios sobre la base de los países donde opera. La gestión se encuentra basada en dos segmentos de negocio que corresponde a “Venta de productos farmacéuticos” y “Venta de ingredientes funcionales y complementos nutricionales”.

El segmento “Venta de productos farmacéuticos” incluye las actividades de fabricación y comercialización de productos para terceros, estudios de investigación y desarrollo y otros. El segmento “Venta de ingredientes funcionales y complementos nutricionales” incluye las actividades de importación, la exportación, la compra, la venta al por mayor y menor y la explotación de complementos alimentarios, productos dietéticos y cosméticos autorizados.

a) Información geográfica

En la presentación de la información geográfica, los ingresos del segmento se determinan tomando como criterio la ubicación geográfica de los clientes. Los activos del segmento se determinan en base a la ubicación geográfica de los mismos.

El detalle de las principales magnitudes expresadas por áreas geográficas para el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014, que corresponden íntegramente al segmento de “Venta de productos farmacéuticos”, es la siguiente:

| <i>En euros</i> | 31/12/2014 | 30/09/2014 |
|---|-------------------|--------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | | |
| Nacional | 17.150.561 | 62.845.220 |
| Unión Europea | 11.406.259 | 42.489.209 |
| Resto de Europa | 885.067 | 3.034.237 |
| África | 811.584 | 3.334.833 |
| América | 999.611 | 3.786.457 |
| Asia | 1.775.383 | 4.814.727 |
| Oceanía | 255.897 | 1.396.653 |
| Total ingresos ordinarios | 33.284.362 | 121.701.336 |

b) Información sobre gastos corporativos

Las cuentas de resultados consolidadas para el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 incluyen gastos considerados gastos corporativos. Su detalle es como sigue:

| <i>En euros</i> | 31/12/2014 | 30/09/2014 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos de personal | 1.022.770 | 2.453.147 |
| Otros gastos de explotación | 989.884 | 3.490.625 |
| TOTAL | 2.012.654 | 5.943.772 |

c) Cliente o producto principal

No existen clientes significativos ni productos o servicios que precisen ser diferenciados.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

6. Activos intangibles

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en los activos intangibles para el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 han sido los siguientes:

| <i>En euros</i> | Fondo de comercio | Cartera de clientes | Desarrollo | Concesiones | Aplicaciones Informáticas | Patentes, marcas y licencias | Total |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|--------------|---------------------------|------------------------------|---------------------|
| Coste | | | | | | | |
| Saldo al 30 de septiembre de 2013 | 6.892.357 | - | 1.453.915 | 981 | 1.550.008 | 17.653.280 | 27.550.541 |
| Altas | - | - | - | - | 90.135 | 163.643 | 253.778 |
| Trasposos (nota 7) | - | - | - | - | 1.854 | - | 1.854 |
| Diferencias de conversión | (48.860) | - | - | - | - | (21.874) | (70.734) |
| Bajas | - | - | - | - | - | (47.559) | (47.559) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2014 | 6.843.497 | - | 1.453.915 | 981 | 1.641.997 | 17.747.490 | 27.687.880 |
| Altas | - | - | - | - | 17.381 | 4.346.623 | 4.364.004 |
| Combinaciones de negocios (nota 4) | 18.562.482 | 7.253.000 | 140.179 | - | 73.516 | 18.648.868 | 44.678.045 |
| Trasposos (nota 7) | - | - | - | - | - | 23.854 | 23.854 |
| Diferencias de conversión | - | - | - | - | - | (8.916) | (8.916) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 25.405.979 | 7.253.000 | 1.594.094 | 981 | 1.732.894 | 40.757.919 | 76.744.867 |
| Amortización | | | | | | | |
| Saldo al 30 de septiembre de 2013 | - | - | (1.415.689) | (981) | (1.342.645) | (14.679.933) | (17.439.248) |
| Amortización del ejercicio | - | - | (36.992) | - | (126.487) | (1.042.158) | (1.205.637) |
| Diferencias de conversión | - | - | - | - | - | (15.643) | (15.643) |
| Bajas | - | - | - | - | - | 47.559 | 47.559 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2014 | - | - | (1.452.681) | (981) | (1.469.132) | (15.690.175) | (18.612.969) |
| Amortización del ejercicio | - | - | (309) | - | (29.188) | (126.450) | (155.947) |
| Diferencias de conversión | - | - | - | - | - | 6.027 | 6.027 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | - | - | (1.452.990) | (981) | (1.498.320) | (15.810.598) | (18.762.889) |
| Deterioro | | | | | | | |
| Saldo al 30 de septiembre 2014 | - | - | - | - | - | (122.542) | (122.542) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | - | - | - | - | - | (122.542) | (122.542) |
| Importe en libros | | | | | | | |
| Al 30 de septiembre de 2014 | 6.843.497 | - | 1.234 | - | 172.865 | 1.934.773 | 8.952.369 |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 25.405.979 | 7.253.000 | 141.104 | - | 234.574 | 24.824.779 | 57.859.436 |

Las altas en el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponden principalmente a la adquisición de autorizaciones para la venta de productos dermatológicos en el Reino Unido.

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los estados financieros resumidos consolidados

a) Fondo de comercio y análisis del deterioro de valor por UGE

La composición de la partida de “Fondo de comercio” al 31 de diciembre de 2014 y 30 de septiembre de 2014 es como sigue:

| <i>En euros</i> | | | |
|--------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Unidad Generadora de Efectivo | Segmento | 31/12/2014 | 30/09/2014 |
| Laboratorio Farmacéutico | | | |
| Orraván, S.L. | Productos farmacéuticos | 14.729 | 14.729 |
| Bioglán A.B. | Productos farmacéuticos | 6.828.768 | 6.828.768 |
| Natraceutical | Ingredientes funcionales y complementos alimentarios | 18.562.482 | - |
| | | 25.405.979 | 6.843.497 |

Adicionalmente, no se han producido cambios en las principales hipótesis utilizadas en los análisis de los deterioros de los fondos de comercio realizados al 30 de septiembre de 2014, ni se han identificado indicadores de deterioro que pudieran requerir realizar un nuevo test de deterioro.

7. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el inmovilizado material para el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 se muestran en el Anexo II.

Las altas en el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 y en el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 corresponden fundamentalmente a la adquisición de instalaciones técnicas y maquinaria necesarios para mejorar la capacidad productiva de las fábricas del Grupo, principalmente en Sant Joan Despí (Barcelona) y Toledo.

En garantía de un préstamo con el Institut Català de Finances, la Sociedad tiene constituida una hipoteca inmobiliaria sobre los inmuebles donde se ubica su fábrica de Toledo. Dichos inmuebles fueron transmitidos en el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 a Reig Jofré Investments, S.L. por su valor de mercado que asciende a 4.723.000 euros, mediante la distribución de un dividendo en especie a su accionista único Reig Jofré Investments, S.L. En el momento de la transmisión el valor neto contable de los inmuebles transmitidos ascendía a 1.759.072 euros, ascendiendo su valor razonable según informe de experto independiente a 4.723.000 euros por lo que se registró un beneficio de 2.963.928 euros en el epígrafe “Deterioro y resultados de enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de resultados del ejercicio anual finalizado el 30 de septiembre de 2014. La transacción no incluyó el pasivo asociado a dichos inmuebles que no fue transferido. El capital pendiente de amortizar correspondiente a dicho crédito al cierre a 31 de diciembre de 2014 y 30 de septiembre de 2014 asciende a 1.042.528 euros y 1.171.161 euros, respectivamente. Posteriormente, la Sociedad ha arrendado para su uso, por un periodo de 10 años y una renta mensual de 36 miles de euros actualizables con el IPC, los inmuebles transmitidos a Reig Jofré Investments, S.L. El contrato de arrendamiento, que podrá ser renovado por acuerdo entre las partes con un preaviso antes de su finalización, incluye una opción de compra a valor de mercado más un diferencial. Los Administradores de la Sociedad han evaluado el arrendamiento del edificio, habiendo concluido que se trata de un arrendamiento operativo.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

a) Deterioro del valor

El deterioro registrado en las partidas de “Terrenos” y “Construcciones” hace referencia a la corrección valorativa de dos naves industriales situadas en Sant Joan Despí utilizadas en régimen de arrendamiento financiero. La corrección valorativa fue calculada por diferencia entre el valor neto contable de estos inmuebles y su valor razonable menos costes de venta. El valor razonable se determinó mediante peritación del inmueble por parte de un experto independiente. Dicho valor fue establecido en 6.556.648 euros, registrando una pérdida en la cuenta de resultados del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 por 2.288.749 euros.

b) Metodología de la estimación de los valores razonables del inmovilizado material

El valor razonable de los inmuebles correspondientes al dividendo pagado en especie y a las dos naves industriales de Sant Joan Despí ha sido calculado mediante el método del coste de reposición y el método del valor por comparación tomando muestras de naves similares a las de la nave valorada en el municipio próximo al inmueble, que se corresponde con un nivel 2 de la jerarquía establecida por la NIIF 13.

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

| <i>En euros</i> | 31/12/2014 | 30/09/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 31.946.075 | 21.459.465 |
| Personal | 58.972 | 57.111 |
| Menos correcciones valorativas por incobrabilidad | (2.134.521) | (2.139.662) |
| Total | 29.870.526 | 19.376.914 |

El movimiento de la corrección valorativa por incobrabilidad durante el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 es como sigue:

| <i>En euros</i> | 31/12/2014 | 30/09/2014 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | (2.139.662) | (1.717.672) |
| Dotaciones | (47.626) | (436.478) |
| Reversiones | 52.767 | 14.488 |
| Saldo al cierre del ejercicio | (2.134.521) | (2.139.662) |

El riesgo soberano con las Administraciones Públicas españolas por saldos pendientes de cobro por ventas al 31 de diciembre de 2014 asciende a 1.778.148 euros (1.925.647 euros al 30 de septiembre de 2014).

9. Patrimonio neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto consolidado se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 el capital escriturado está formado por 1.264.268.408 acciones ordinarias, nominativas, de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (411 acciones ordinarias, nominativas, de 4.212,15 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas). Todas las acciones constitutivas del capital suscrito gozan de los mismos derechos. No existen ampliaciones de capital en curso ni ampliaciones de capital autorizadas pendientes de ejecutar.

Al 31 de diciembre de 2014 las sociedades que mantienen una participación accionarial superior al 10% corresponden únicamente a Reig Jofré Investments, S.L. que ostenta el 74% de las acciones de la Sociedad y Natra, S.A. que ostenta el 12,99% de las acciones de la Sociedad

b) Reservas

El detalle de las reservas es el siguiente:

| <i>En euros</i> | 31/12/2014 | 30/09/2014 |
|--|--------------------|-------------------|
| Reserva legal | 5.534.073 | 592.839 |
| Reserva por fondo de comercio | - | 67.471 |
| Reserva de revalorización | 437.003 | - |
| Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias | (12.761.271) | 30.660.844 |
| | (6.790.195) | 31.321.154 |

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

c) Otro resultado global

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en "Otro resultado global" el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado.

d) Distribución de reservas y resultados

Con fecha 31 de octubre de 2014, la sociedad Laboratorio Reig Jofré, S.A.U. repartió a su Accionista Único un dividendo por importe de 800.000 euros. Este dividendo fue acordado en relación al cálculo de la ecuación de canje en el marco del proceso de fusión con Natraceutical, S.A. descrito anteriormente, con el objetivo de adaptar el valor real del patrimonio de ambas sociedades al resultado del cálculo de dicha ecuación de canje.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los estados financieros resumidos consolidados

10. Pasivos financieros

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

| En euros | 31/12/2014 | | | | |
|---|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | A coste amortizado o coste | | | | A valor razonable |
| | Valor contable | | Valor razonable | | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| <i>Pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados</i> | | | | | |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - | - | 419.457 |
| <i>Débitos y partidas a pagar</i> | | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 5.805.594 | 10.181.723 | 5.805.594 | 10.181.723 | - |
| Arrendamientos financieros | 6.408.506 | 596.388 | 6.408.506 | 596.388 | - |
| Otros pasivos financieros | 2.679.845 | 753.210 | 2.199.343 | 753.210 | - |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | - | 24.805.199 | - | 24.805.199 | - |
| Total | 14.893.945 | 36.336.520 | 14.413.443 | 36.336.520 | 419.457 |

| En euros | 30/09/2014 | | | | |
|---|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | A coste amortizado o coste | | | | A valor razonable |
| | Valor contable | | Valor razonable | | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| <i>Pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados</i> | | | | | |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - | - | 460.684 |
| <i>Débitos y partidas a pagar</i> | | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 3.297.783 | 3.402.289 | 3.297.783 | 3.402.289 | - |
| Arrendamientos financieros | 6.556.575 | 595.095 | 6.556.575 | 595.095 | - |
| Otros pasivos financieros | 2.931.036 | 677.875 | 2.434.819 | 677.875 | - |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | - | 18.981.348 | - | 18.981.348 | - |
| Total | 12.785.394 | 23.656.607 | 12.289.177 | 23.656.607 | 460.684 |

Durante el periodo de 3 meses terminado el 31 de diciembre de 2014, el Grupo ha obtenido dos préstamos con entidades financieras por importe total 4.050.000 de euros. Dichos préstamos tienen sus últimos vencimientos en noviembre de 2015 y noviembre de 2021 y devengan tipos de interés de mercado.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

11. Partes vinculadas

a) Saldos con partes vinculadas

La partida “Otros activos financieros” corrientes del estado de situación financiera resumido consolidado incluye un crédito a corto plazo concedido a Geadic Biotec, A.I.E. por valor de 166.335 euros (166.335 euros al 30 de septiembre de 2014). Este crédito devenga un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial de 2,8 puntos.

El importe incluido en “Pasivos por impuestos corrientes” refleja el saldo a pagar por el Grupo a Reig Jofré Investments, S.L. fruto de la consolidación fiscal.

Asimismo, la partida “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” incluye un saldo acreedor por importe de 75.234 euros a pagar por el Grupo a Reig Jofré Investments, S.L.

b) Transacciones con partes vinculadas

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 el Grupo ha realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas:

| | Reig Jofré Investments, S.L. |
|-------------------------------|---|
| Otros ingresos de explotación | 510 |
| Total ingresos | 510 |
| Gastos por arrendamientos | 130.400 |
| Servicios recibidos | 45.000 |
| Otros gastos de explotación | 12.500 |
| Total gastos | 187.900 |

Durante el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2014 se devengaron ingresos por intereses con Reig Jofré Investments, S.L. por importe de 57 miles de euros. Asimismo, el Grupo devengó con dicha sociedad gastos de personal en concepto de retribuciones por importe de 170.000 euros, así como gastos por arrendamientos operativos por valor de 360.465 euros.

Todas las transacciones con partes vinculadas se realizan a precios de mercado.

12. Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de la firma de estos estados financieros intermedios consolidados, no se han producido hechos posteriores relevantes.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados.

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a las Cuentas Anuales Consolidadas

ANEXO I – Detalle de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2014

| Denominación social | Domicilio Social | Actividad | Auditor | % de participación directo | % de participación indirecto |
|--|---|---|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Laboratorios Medea,S.A | C/Gran Capità 10, Sant Joan Despí (Barcelona) | Venta de especialidades farmacéuticas y productos biológicos. | KPMG Auditores, S.L | 99,99% | - |
| Laboratorio Farmacéutico Orraván, S.L | C/Gran Capità 10, Sant Joan Despí (Barcelona) | Comercialización de productos farmacéuticos y productos químicos | KPMG Auditores, S.L | 99,70% | - |
| Laboratorio Ramón Sala, S.L | C/Gran Capità 10, Sant Joan Despí (Barcelona) | Fabricación y venta de productos farmacéuticos y químicos | No auditada | - | 100,00% |
| Bioglan, AB | Box 503 10, 20213, Malmo (Suecia) | Fabricación, comercialización e investigación de especialidades farmacéuticas | KPMG AB | 100,00% | - |
| Laboratoires Forte Pharma, SAM | Mónaco | Comercialización de productos nutricionales de farmacia y parafarmacia | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L | 73,20% | 26,80% |
| Forte Services, SAM | Mónaco | Prestación de servicios de Dirección y Administración | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L | 100,00% | - |
| Forte Pharma Ibérica, S.L.U. | Barcelona | Comercialización de productos nutricionales de farmacia y parafarmacia | No auditada | 100,00% | |
| S.A.,Laboratoires Forte Pharma Benelux | Bélgica | Comercialización de productos nutricionales de farmacia y parafarmacia | No auditada | - | 100,00% |
| Laboratoires Forte Pharma UK Ltd. | Reino Unido | Comercialización de productos nutricionales de farmacia y parafarmacia | No auditada | - | 100,00% |
| Reig Jofre UK Limited | Reino Unido | Comercialización de especialidades farmacéuticas | No auditada | 100,00% | |

Este anexo forma parte de la nota 1 de las cuentas anuales consolidadas.

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a las Cuentas Anuales Consolidadas

ANEXO I – Detalle de las sociedades dependientes al 30 de septiembre de 2014

| Denominación social | Domicilio Social | Actividad | Auditor | % de participación directa | % de participación indirecta |
|--|---|---|----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Laboratorios Medea,S.A. | C/Gran Capità 10, Sant Joan Despí (Barcelona) | Venta de especialidades farmacéuticas y productos biológicos. | KPMG Auditores, S.L. | 99,99% | - |
| Laboratorio Farmacéutico Orraván, S.L. | C/Gran Capità 10, Sant Joan Despí (Barcelona) | Comercialización de productos farmacéuticos y productos químicos | KPMG Auditores, S.L. | 99,70% | - |
| Laboratorio Ramón Sala, S.L. | C/Gran Capità 10, Sant Joan Despí (Barcelona) | Fabricación y venta de productos farmacéuticos y químicos | No auditada | - | 100,00% |
| Bioglan, AB. | Box 503 10, 20213, Malmoe (Suecia) | Fabricación, comercialización e investigación de especialidades farmacéuticas | KPMG AB | 100,00% | - |

Este anexo forma parte de la nota 1 de las cuentas anuales consolidadas.

LABORATORIO REIG JOFRÉ, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a las Cuentas Anuales Consolidadas

ANEXO II – Movimiento del inmovilizado material correspondiente al periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2014 y al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014

| <i>En euros</i> | Terrenos | Construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instalaciones utillaje y mobiliario | Otro inmovilizado | Inmovilizado en curso | Total |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------------|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Saldo al 30 de septiembre de 2013 | 7.053.875 | 7.416.818 | 29.188.597 | 7.905.068 | 1.432.394 | 1.196.339 | 54.193.091 |
| Altas | - | 198.105 | 464.727 | 192.370 | 76.421 | 3.463.991 | 4.395.614 |
| Bajas | (582.235) | (1.917.538) | (1.313.782) | - | - | - | (3.813.555) |
| Traspasos (nota 6) | - | - | 616.065 | 305.626 | 33.214 | (956.759) | (1.854) |
| Diferencias de conversión | - | (8.105) | (5.953) | (21.251) | - | (1.173) | (36.482) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2014 | 6.471.640 | 5.689.280 | 28.949.654 | 8.381.813 | 1.542.029 | 3.702.398 | 54.736.814 |
| Altas | - | - | 237.818 | 478.657 | 76.525 | 774.738 | 1.567.738 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - |
| Traspasos (nota 6) | - | - | 782.128 | 536.062 | - | (1.342.044) | (23.854) |
| Combinaciones de negocios (nota 4) | - | - | - | 136.914 | - | - | 136.914 |
| Diferencias de conversión | - | (3.766) | (4.385) | (11.275) | - | (276) | (19.702) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 6.471.640 | 5.685.514 | 29.965.215 | 9.522.171 | 1.618.554 | 3.134.816 | 56.397.910 |
| Amortización | | | | | | | |
| Saldo al 30 de septiembre de 2013 | - | (2.095.546) | (17.746.832) | (5.669.920) | (1.218.058) | - | (26.730.356) |
| Amortización del ejercicio | - | (265.342) | (2.128.151) | (448.741) | (94.337) | - | (2.936.571) |
| Bajas | - | 1.150.867 | 903.616 | - | - | - | 2.054.483 |
| Diferencias de conversión | - | 6.406 | 3.559 | 16.022 | - | - | 25.987 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2014 | - | (1.203.615) | (18.967.808) | (6.102.639) | (1.312.395) | - | (27.586.457) |
| Amortización del ejercicio | - | (54.303) | (536.897) | (124.580) | (26.694) | - | (742.474) |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - |
| Diferencias de conversión | - | 3.526 | 2.230 | 8.907 | - | - | 14.663 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | - | (1.254.392) | (19.502.475) | (6.218.312) | (1.339.089) | - | (28.314.268) |
| Deterioro | | | | | | | |
| Saldo al 30 de septiembre de 2013 | (975.742) | (773.213) | - | - | - | - | (1.748.955) |
| Dotación del ejercicio | (1.276.893) | (1.011.856) | - | - | - | - | (2.288.749) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2014 | (2.252.635) | (1.785.069) | - | - | - | - | (4.037.704) |
| Dotación del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | (2.252.635) | (1.785.069) | - | - | - | - | (4.037.704) |
| Importe en libros | | | | | | | |
| Al 30 de septiembre de 2014 | 4.219.005 | 2.700.596 | 9.981.846 | 2.279.174 | 229.634 | 3.702.398 | 23.112.653 |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 4.219.005 | 2.646.053 | 10.462.740 | 3.303.859 | 279.465 | 3.134.816 | 24.045.938 |

Este anexo forma parte de la nota 7 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

