

Naturhouse Health, S.A.

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2015 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

NATURHOUSE HEALTH, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Euros)

ACTIVO	Notas de la memoria	31/12/2015	31/12/2014	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la memoria	31/12/2015	31/12/2014
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Immovilizado intangible:				Fondos propios:			
Marcas	Nota 5	2.065.088	2.251.128	Capital		3.000.000	3.000.000
Derechos de traspaso		1.952.471	2.105.635	Prima de emisión		2.148.996	2.148.996
Aplicaciones informáticas	Nota 6	50.606	55.493	Reservas:		4.955.550	4.955.550
Immovilizado material		2.670.919	2.849.043	Legal y estatutarias		600.000	75.000
Inmovilizado en curso y antiguos		3.120	3.513	Otras reservas		4.355.550	4.358.759
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	Nota 8	9.362.924	9.417.632	Acciones y participaciones en patrimonio propias		(214.917)	-
Instrumentos de patrimonio		9.259.395	8.281.886	Resultado del ejercicio		(214.017)	-
Créditos a empresas		103.529	35.746	Dividendo a cuenta		17.963.534	16.488.333
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 9	399.110	341.178	Total Patrimonio Neto	Nota 11	(14.050.000)	(14.207.260)
Activos por impuesto diferido	Nota 14	119.448	141.860			13.804.883	11.663.828
Total activo no corriente		14.637.408	15.090.841				
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Deudas a largo plazo:	Nota 13	32.994	1.936.385
				Deudas con entidades de crédito		-	1.885.296
				Acreedores por arrendamiento financiero		31.994	50.089
				Otros pasivos financieros		1.000	1.000
				Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	361.614	379.781
				Total Pasivo no corriente		394.608	2.316.166
				PASIVO CORRIENTE:			
				Deudas a corto plazo:	Nota 13	1.902.146	4.443.503
				Deudas con entidades de crédito		1.883.862	4.423.348
				Otros pasivos financieros		18.033	17.174
	Nota 10	887.457	905.481	Acreedores por arrendamiento financiero		151	2.981
		1.413.623	705.534	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 15	1.991.430	2.007.090
	Nota 15	423.300	417.674	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.146.578	4.056.395
		870.435	240.559	Proveedores		319.674	440.582
	Nota 14	89.595	25.436	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 15	1.132.836	3.102.180
	Nota 8	30.093	21.865	Acreedores varios		315.636	244.090
		12.586	6.913.487	Personal		208.792	169.297
		160.228	112.525	Otras deudas con la Administraciones Públicas	Nota 14	175.440	261.231
		3.127.421	1.919.089	Total pasivo corriente		6.046.154	10.076.983
		5.667.416	9.656.136				
		20.238.825	24.656.977	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		20.238.825	24.656.977

Las Notas 1 a 22 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.

1 

NATURHOUSE HEALTH, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios-	Nota 16.1	21.413.084	23.099.539
Ventas		19.059.379	20.456.918
Prestación de servicios		2.353.705	2.642.621
Aprovisionamientos-	Nota 16.2	(6.604.504)	(7.554.142)
Consumo de mercaderías		(6.604.504)	(7.554.142)
Otros ingresos de explotación-		2.964.586	2.273.334
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.964.586	2.265.896
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	7.438
Gastos de personal-		(6.074.404)	(5.627.707)
Sueldos, salarios y asimilados		(5.114.987)	(4.569.559)
Cargas sociales	Nota 16.4	(959.417)	(1.058.148)
Otros gastos de explotación-		(5.663.938)	(4.709.678)
Servicios exteriores		(5.403.581)	(4.444.434)
Tributos		(146.898)	(220.540)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 9	(27.238)	(37.529)
Otros gastos de gestión corriente		(86.221)	(7.175)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(605.519)	(699.199)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-		(12.610)	(28.239)
Resultado por enajenaciones y otras		(12.610)	(28.239)
Resultado de explotación - Beneficio		5.416.695	6.753.908
Ingresos financieros	Notas 8 y 16.5	14.465.446	13.211.361
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio, empresas del grupo y asociadas		14.463.389	12.735.884
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		2.057	475.477
Gastos financieros	Nota 16.5	(251.864)	(709.209)
Por deudas con grupo		(18.297)	-
Por deudas con terceros		(233.567)	(709.209)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 8	(217.102)	(845.411)
Resultado financiero - Beneficio		13.996.480	11.656.741
Resultado antes de impuestos - Beneficio		19.413.175	18.410.649
Impuesto sobre beneficios	Nota 14	(1.449.641)	(1.922.316)
Resultado del ejercicio - Beneficio		17.963.534	16.488.333

Las Notas 1 a 22 y el Anexo I descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

NATURHOUSE HEALTH, S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	17.963.534	16.488.333
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	17.963.534	16.488.333

Las Notas 1 a 22 y el Anexo I descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

NATURHOUSE HEALTH, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Notas de la memoria	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Acciones propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	Nota 11	375.000	2.148.996	60.000	248.682	-	7.189.454	-	10.023.052
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	16.488.333	-	16.488.333
Distribución del resultado del ejercicio 2013		-	-	15.000	2.482.148	-	(2.507.148)	-	-
- Reparto a reservas		-	-	-	-	-	(4.682.306)	-	(4.682.306)
- Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios		2.625.000	-	-	1.905.749	-	-	-	4.534.749
- Ampliación de capital		-	-	-	(292.740)	-	-	-	(14.500.000)
- Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	Nota 11	3.000.000	2.148.996	75.000	4.355.759	-	16.488.333	(14.207.260)	11.863.828
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	17.963.534	-	17.963.534
Distribución del resultado del ejercicio 2014		-	-	525.000	-	-	(525.000)	-	-
- Reparto a reservas		-	-	-	-	-	(15.963.333)	14.207.260	(1.755.073)
- Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias		-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones (netas)		-	-	-	(3.209)	(214.017)	-	-	(217.226)
Operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	Nota 11	3.000.000	2.148.996	600.000	4.355.550	(214.017)	17.963.534	(14.050.000)	13.804.063

Las Notas 1 a 22 y el Anexo I descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.



NATURHOUSE HEALTH, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Euros)

	Notas de la memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Resultado del ejercicio antes de impuestos		19.413.175	18.410.649
Ajustes al resultado		(13.351.113)	(10.891.774)
- Amortización del inmovilizado (+)	Notas 5 y 6	605.519	699.199
- Variación de provisiones (+/-)		27.238	37.529
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		12.610	28.239
- Deterioro y resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	Nota 8	217.102	845.411
- Ingresos financieros (-)	Nota 16.5	(14.465.446)	(13.211.361)
- Gastos financieros (+)	Nota 16.5	251.864	709.209
Cambios en el capital corriente		(2.644.909)	1.822.549
- Existencias (+/-)	Nota 10	17.634	78.877
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(735.127)	118.281
- Otros activos corrientes (+/-)		(47.604)	(9.195)
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(1.879.812)	1.634.586
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		12.206.196	12.210.034
- Pagos de intereses (-)		(251.864)	(709.209)
- Cobros de dividendos (+)	Nota 8	14.463.389	12.735.884
- Cobros de intereses (+)		2.057	475.476
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	Nota 14	(2.007.386)	(292.117)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		15.623.349	21.551.458
Pagos por inversiones		(595.349)	(4.968.340)
- Inmovilizado intangible y material	Notas 5 y 6	(275.023)	(2.640.006)
- Inversiones en empresas vinculadas		(262.394)	(2.305.405)
- Otros activos financieros		(57.932)	(22.929)
Cobros por desinversiones		7.002.049	17.157.720
- Cobros de empresas vinculadas	Notas 5 y 6	6.900.911	15.755.858
- Inmovilizado intangible y material		101.138	1.401.862
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		6.406.700	12.189.380
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(16.023.299)	(19.182.306)
- Pagos de dividendos (-)	Nota 11	(15.806.073)	(19.182.306)
- Enajenaciones (adquisiciones) de patrimonio propio (+/-)		(217.226)	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(3.898.418)	(15.058.837)
Emisión de deudas con empresas del grupo (+)	Nota 15	546.330	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (-)	Nota 13	(4.444.748)	(15.058.837)
Devolución y amortización de otras deudas (-)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(19.921.717)	(34.241.143)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		2.108.332	(500.305)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.019.089	1.519.394
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.127.421	1.019.089

Las Notas 1 a 22 y el Anexo I descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2015.

2

ÍNDICE**Página****Balance de Situación al 31 de diciembre de 2015****Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2015****Estado de Ingresos y Gastos reconocidos del ejercicio 2015****Estado de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio 2015****Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2015****Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2015**

1.	Actividad de la Sociedad.....	7
2.	Bases de la presentación de las cuentas anuales	8
3.	Distribución del resultado.....	10
4.	Normas de registro y valoración	14
5.	Inmovilizado intangible.....	24
6.	Inmovilizado material	26
7.	Arrendamientos.....	29
8.	Inversiones en empresas del Grupo (largo y corto plazo).....	30
9.	Inversiones financieras a largo plazo	34
10.	Existencias.....	36
11.	Patrimonio Neto y Fondos Propios	37
12.	Provisiones y contingencias.....	39
13.	Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros.....	39
14.	Administraciones Públicas y Situación fiscal.....	41
15.	Saldos con partes vinculadas	45
16.	Ingresos y gastos.....	48
17.	Operaciones con empresas vinculadas	50
18.	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y la Alta Dirección	53
19.	Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores	53
20.	Información sobre el medioambiente	53
21.	Otra información	54
22.	Hechos posteriores	57

Informe de Gestión

Naturhouse Health, S.A.

Memoria del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2015

1. Actividad de la Sociedad

Naturhouse Health, S.A., (en adelante, la "Sociedad"), se constituyó por un período indefinido, en Barcelona el 29 de julio de 1991. Su domicilio social se encuentra en la calle Botánica 57-61, en L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona y dispone del número de identificación fiscal A-01115286.

El objeto social de la Sociedad, de conformidad con sus estatutos, es la exportación y venta al mayor y detalle de todo tipo de productos relacionados con la dietética, hierbas medicinales y cosmética natural, así como la elaboración, promoción, creación, edición, divulgación, venta y distribución de toda clase de revistas, libros y folletos, la comercialización de productos dietéticos, hierbas medicinales y cosmética natural. Dicha actividad es llevada a cabo, principalmente, mediante tiendas propias y a través de franquiciados. Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a la misma actividad y que constituyen, junto con ella, el Grupo Naturhouse Health (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Naturhouse").

En la actualidad, el Grupo Naturhouse desarrolla su actividad, principalmente, en España, Italia, Francia y Polonia.

Con fecha 9 de abril de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad, en ejercicio de la delegación de su Accionista Único de fecha 2 de octubre de 2014, solicitó la admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y la consiguiente oferta pública de venta y suscripción de acciones en el Mercado de Valores Español, proceso que culminó con éxito, por lo que los títulos de la Sociedad cotizan en bolsa desde el 24 de abril de 2015 (Véase Nota 11).

Con fecha 29 de julio de 2013, se inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona la fusión por absorción de la sociedad Naturhouse Health S.A. como sociedad absorbente, y Kiluva Diet S.L.U. como sociedad absorbida. La fecha a partir de la cual las operaciones se consideraron realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente fue el 1 de enero de 2013. La memoria que formó parte de las cuentas anuales del ejercicio 2013 incluyó la información detallada al proceso de fusión, tal y como requiere el Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

✓

2. Bases de la presentación de las cuentas anuales

2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionista, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las cuentas anuales del ejercicio 2014 fueron aprobadas por el Accionista Único a dicha fecha, Kiluva, S.A., el 5 de Marzo de 2015 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

2.3. Efecto comparativo con cuentas anuales consolidadas

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de varias sociedades (Nota 8). Las presentes cuentas anuales están referidas a la Sociedad individualmente y, en consecuencia, no reflejan las variaciones que se producirían en los diferentes componentes del patrimonio y de la cuenta de pérdidas y ganancias si se procediese a la consolidación de las referidas Sociedades Dependientes.

La Sociedad elabora estados financieros consolidados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales difieren del marco normativo descrito en la Nota 2.1 bajo el cual se han preparado las presentes cuentas anuales. De acuerdo con los estados financieros consolidados preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el patrimonio neto consolidado atribuido a la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2015 asciende a un importe de 21.855 miles de euros (15.218 miles de euros en 2014), el beneficio consolidado asciende a 22.860 miles de euros (22.560 miles de euros en 2014) y la cifra de activos y el importe neto de la cifra de negocios ascienden a 41.371 y 95.792 miles de euros, respectivamente (a 41.711 y 95.731 miles de euros en 2014).

Los estados financieros consolidados del Grupo Naturhouse correspondientes al ejercicio 2015 han sido formulados por los Administradores de la Sociedad en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 25 de febrero de 2016.

✓

2.4. Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.5. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones críticas se refieren a:

- Vidas útiles de los elementos de inmovilizado material y activos intangibles (véanse Notas 4.1 y 4.2).
- Las pérdidas por deterioro de activos no financieros (Nota 4.1).
- Evaluación de ocurrencia y cuantificación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre (véanse Notas 4.9 y 12).
- Estimación de los oportunos deterioros por insolvencias de cuentas a cobrar y obsolescencia de existencias (véanse Notas 4.4 y 4.5).
- Estimación del gasto por impuesto sobre beneficios y recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (véanse Notas 4.8 y 14).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio afectado.

2.6. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.7. Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2014.

A

2.8. Cambios de criterios contables

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han aplicado los mismos criterios contables que en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2014.

2.9. Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2014 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2015.

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Bases de reparto:		
Beneficio del ejercicio	17.963.534	16.488.333
	17.963.534	16.488.333
Distribución:		
A reserva legal	-	525.000
A dividendo a cuenta	14.050.000	14.207.260
A dividendos	3.913.534	1.756.073
	17.963.534	16.488.333

Adicionalmente, en la formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores tienen previsto acordar una distribución de dividendo adicional por importe de 1.036 miles de euros con cargo a reservas, de modo que el total de dividendos acordados en el ejercicio asciende a 19.000 miles de euros, una vez considerados los dividendos a cuenta del ejercicio y la distribución del resultado del ejercicio 2015.



Ejercicio 2015

Con fecha 5 de marzo de 2015 los Administradores han acordado distribuir un primer dividendo a cuenta del ejercicio 2015, por un importe de 8.500 miles de euros:

	Miles de Euros
	Estado Contable Provisional Formulado el 28/02/2015
Beneficios desde el 01/01/2015 al 28/02/2015	9.103
Estimación del Impuesto de Sociedades	(313)
Dotación a reservas obligatorias por ley	-
Cantidad máxima de posible distribución	8.790
Tesorería e Inversiones financieras a corto plazo	13.405
Importe dividendo a cuenta	(8.500)
Remanente de tesorería después del pago	4.905

Asimismo, con fecha 18 de marzo de 2015 los Administradores han acordado distribuir un segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2015, por un importe de 2.550 miles de euros:

	Miles de Euros
	Estado Contable Provisional Formulado el 16/03/2015
Beneficios desde el 01/01/2015 al 16/03/2015	12.047
Estimación del Impuesto de Sociedades	(313)
Dotación a reservas obligatorias por ley	-
Dividendo a cuenta repartido anteriormente	(8.500)
Cantidad máxima de posible distribución	3.234
Tesorería e Inversiones financieras a corto plazo	4.859
Importe dividendo a cuenta	(2.550)
Remanente de tesorería después del pago	2.309



Finalmente, con fecha 27 de julio los Administradores han acordado distribuir un tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2015, por un importe de 3.000 miles de euros:

	Miles de Euros
	Estado Contable Provisional Formulado el 31/07/2015
Beneficios desde el 01/01/2015 a 31/07/2015	15.852
Estimación del Impuesto de Sociedades	(761)
Dotación a reservas obligatorias por ley	-
Dividendo a cuenta repartido anteriormente	(11.050)
Cantidad máxima de posible distribución	4.041
Tesorería e Inversiones financieras a corto plazo	7.283
Importe dividendo a cuenta	(3.000)
Remanente de tesorería después del pago	4.283

Ejercicio 2014

Con fecha 30 de septiembre de 2014 los Administradores acordaron distribuir un dividendo a cuenta del ejercicio 2014, por un importe de 14.207 miles de euros:

	Miles de Euros
	Estado Contable Provisional Formulado el 30/09/2014
Beneficios desde el 01/01/2014 al 30/09/2014	16.592
Estimación del Impuesto de Sociedades	(1.207)
Dotación a reservas obligatorias por ley	(525)
Cantidad máxima de posible distribución	14.860
Tesorería e Inversiones financieras a corto plazo	19.886
Importe dividendo a cuenta	(14.207)
Remanente de tesorería después del pago	5.679

De acuerdo con lo requerido por el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, se transcriben los estados contables previsionales formulados por la Sociedad en los que se pone en manifiesto la existencia de un beneficio suficiente en los períodos que permitía la distribución de los dividendos a cuenta, y justificativo de la existencia de liquidez suficiente para poder efectuar el pago.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales, de acuerdo con las normas establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Gastos de investigación y desarrollo

La actividad de la Sociedad por su naturaleza, no es intensiva en gastos significativos en Investigación y Desarrollo, no generando mayor gasto en I+D+I que el correspondiente al registro de la marca y de la fórmula de producto en el departamento de sanidad correspondiente. La política de la Sociedad es registrar directamente como gasto, tanto los gastos incurridos en Investigación como en Desarrollo, por entender que no cumplen los criterios para su activación establecidos y por ser éstos poco significativos, dado que la mayor parte de estas actividades es realizada directamente por los proveedores de la Sociedad.

El gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2015 ha ascendido a 28 miles de euros (47 miles de euros en el ejercicio 2014).

Derechos de Traspaso

Se corresponden con los importes pagados en concepto de traspasos de locales en la adquisición de nuevas tiendas. Se amortizan linealmente en un periodo de 5 a 10 años.

Propiedad Industrial

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la marca desarrollada por la Sociedad. Durante el ejercicio 2014 se adquirieron marcas conforme a lo indicado en la Nota 5. La propiedad industrial se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil que se ha estimado en 10 años.

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, a razón de entre un 20% a un 33% anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Deterioro del valor de activos intangibles y materiales

Siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe que en libros del activo excede de su valor recuperable.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso.

La Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro (o en periodos intermedios en caso de que concurren evidencias de deterioro), determinando que a la fecha de las presentes cuentas anuales no existen indicios que hagan suponer que el valor recuperable de dichos activos sea menor que su valor contable registrado, por lo que la Sociedad no ha sometido a deterioro el mismo. En este sentido, la Sociedad no dispone de inmovilizado intangible significativo ni de fondo de comercio alguno al 31 de diciembre de 2015, salvo las marcas indicadas en la Nota 5 que, de acuerdo con los márgenes brutos obtenidos en su comercialización, no han sido sometidas a test de deterioro al 31 de diciembre de 2015 al no existir indicios de deterioro en las mismas.

4.2. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.1.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

El inmovilizado material en curso se traspasa al inmovilizado material en explotación en la fecha en la que queda disponible para iniciar su funcionamiento o, en su caso, una vez transcurrido el periodo de prueba correspondiente, iniciándose en ese momento su amortización.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. En el cuadro siguiente se muestra la vida útil estimada durante los ejercicios 2015 y 2014 para cada epígrafe del inmovilizado:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33,33
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8,33 - 30
Equipos procesos de información	3 - 4
Elementos de transporte	6,25 - 10

Los beneficios o pérdidas surgidos de las ventas o retiros de un activo se determinan como la diferencia entre su valor neto contable y su precio de venta, reconociéndose en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo. Durante el ejercicio 2015 y 2014 no existen gastos financieros capitalizados como mayor valor del activo.

4.3. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que, de las condiciones de los mismos, se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurrir.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Arrendamiento operativo

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del período del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

4.4. Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo y asociadas: se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa.
- c) Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que sean directamente atribuibles.

Desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Las inversiones en empresas del Grupo y asociadas se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como 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. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no estén registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, consiste en realizar un análisis específico para cada deudor en función de la solvencia del mismo.

Por último, los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, existe la presunción de que existe deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retengan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del Patrimonio Neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en Patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

4.5. Existencias

Las existencias se valoran al menor entre su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

En la asignación de valor a sus inventarios la Sociedad utiliza el método del precio medio ponderado.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

4.6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menor.

4.7. Clasificación corriente / no corriente

Se consideran activos corrientes aquéllos vinculados al ciclo normal de explotación que, con carácter general, se considera de un año; también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio; los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año; y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo, incluyéndose en dicha categoría todas aquellas obligaciones para las cuales la Sociedad no mantenga, al cierre del ejercicio, un derecho irrevocable para satisfacer las mismas en un plazo superior al año. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.8. Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido corresponde al reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquéllas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta, ni al resultado fiscal, ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

El balance de situación adjunto recoge los créditos fiscales cuya recuperación se estima probable en un horizonte temporal razonable considerando las bases imponibles positivas que se estima que se generarán en la actividad normal de acuerdo con el plan de negocio preparado por la Dirección de la Sociedad (véase Nota 14).

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se revisan los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

En España, Naturhouse Health S.A. se encuentra acogida al régimen especial de consolidación fiscal, de acuerdo con la Ley del Impuesto de Sociedades, siendo Kiluva, S.A la entidad cabecera del Grupo de Consolidación fiscal identificado con el número 265/09 y compuesto por todas aquellas sociedades dependientes que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades en España.

4.9. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.10. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto cuyo importe sea significativo.

4.11. Ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que la Sociedad obtenga beneficios económicos y si los ingresos pueden medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se realice el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. También deben cumplirse los siguientes criterios específicos de reconocimiento antes de registrar un ingreso:

Venta de bienes

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entregan los bienes y se ha traspasado la propiedad, momento en el que se cumplen todas las condiciones siguientes:

- La Sociedad ha transferido al comprador los principales riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes;
- La Sociedad no mantiene ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos puede determinarse con fiabilidad;
- es probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción;

La venta de bienes se realiza, principalmente, mediante la venta de producto al cliente franquiciado, o directamente al cliente final (consumidor) a través de las tiendas propias que posee la Sociedad. Asimismo, se realizan ventas puntuales a otras empresas del Grupo para su comercialización en el extranjero.

No existen devoluciones de producto significativas ni por parte del cliente franquiciado ni por parte del cliente final.

Prestación de servicios

Los ingresos de la Sociedad por prestación de servicios corresponden, principalmente, al canon anual que la Sociedad cobra directamente a sus franquiciados, así como a los contratos denominados "máster franquicia", importe que la Sociedad cobra a un tercero para que dicho tercero explote directamente en un país determinado las franquicias del Grupo Naturhouse. Dicho máster franquicia se suele firmar por un periodo de 7 años y su importe oscila entre los 50.000 y 300.000 euros, que se factura una única vez.

La Sociedad reconoce la totalidad del ingreso por máster franquicia cuando se han transferido la totalidad de los riesgos y beneficios asociados al contrato, que en general se produce en el momento de la apertura de la primera franquicia afecta a dicho contrato de máster franquicia.

Asimismo, se incluye en este epígrafe los ingresos de royalties que la Sociedad carga a empresas del Grupo de acuerdo con las condiciones incluidas en los contratos de "máster franquicia" que tiene suscritos.

Otros ingresos de explotación

En este epígrafe la Sociedad registra, principalmente, refacturaciones de gastos (management fees) a empresas del Grupo así como, en menor medida, los ingresos procedentes de las plantas fotovoltaicas que posee (véase Nota 6).

Ingresos por dividendos e intereses

Los dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho del accionista a recibir el pago (siempre que sea probable que la Sociedad perciba los beneficios económicos y que el importe del ingreso pueda medirse con fiabilidad).

Los ingresos por intereses derivados de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos y el importe del ingreso pueda medirse con fiabilidad. Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y del tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que permite descontar los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero para obtener exactamente el importe neto en libros de dicho activo.

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

4.12. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.13. Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Los Administradores de la Sociedad y sus asesores fiscales, BDO Abogados y Asesores Tributarios, S.L., consideran que no existen riesgos significativos en este sentido que puedan dar lugar a pasivos relevantes en el futuro.

4.14. Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones corrientes de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la explotación, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

4.15. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2015

Coste	Euros			
	31/12/2014	Adiciones	Bajas	31/12/2015
Propiedad Industrial	2.330.638	-	-	2.330.638
Derechos de traspaso	53.070	74.409	(11.000)	116.479
Aplicaciones informáticas	152.800	18.574	-	171.374
Total coste	2.536.508	92.983	(11.000)	2.618.491

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2014	Dotaciones	Salidas o bajas	31/12/2015
Propiedad Industrial	(135.003)	(233.164)	-	(368.167)
Derechos de traspaso	(53.070)	(2.480)	11.000	(44.550)
Aplicaciones informáticas	(97.307)	(23.459)	-	(120.766)
Total amortización	(285.380)	(259.103)	11.000	(533.483)

Total inmovilizado intangible	Euros	
	31/12/2014	31/12/2015
Coste	2.536.508	2.618.491
Amortizaciones	(285.380)	(533.483)
Total neto	2.251.128	2.085.008

Ejercicio 2014

Coste	Euros		
	31/12/2013	Adiciones	31/12/2014
Propiedad Industrial	-	2.330.638	2.330.638
Derechos de traspaso	53.070	-	53.070
Aplicaciones informáticas	107.776	45.024	152.800
Total coste	160.846	2.375.662	2.536.508

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2013	Dotaciones	Salidas o bajas	31/12/2014
Propiedad Industrial	-	(135.003)	-	(135.003)
Derechos de traspaso	(53.070)	-	-	(53.070)
Aplicaciones informáticas	(104.312)	(11.824)	18.829	(97.307)
Total amortización	(157.382)	(146.827)	18.829	(285.380)

Total inmovilizado intangible	Euros	
	31/12/2013	31/12/2014
Coste	160.846	2.536.508
Amortizaciones	(157.382)	(285.380)
Total neto	3.464	2.251.128

Durante el ejercicio 2015 no se han producido altas significativas en el inmovilizado intangible.

Por su parte, la variación de los activos intangibles del ejercicio 2014 correspondía, básicamente, a la adquisición al Accionista Único a dicha fecha, con fecha 20 de junio de 2014, de marcas por valor de 2.331 miles de euros. Dicha compraventa fue satisfecha, junto con el IVA asociado, mediante compensación de la cuenta financiera mantenida con el Accionista Único a la fecha (Nota 8.3).

Asimismo, para la valoración de la transacción a su valor razonable la Sociedad obtuvo un informe de un experto independiente, J. Isern Patentes y Marcas, S.L., a fecha 17 de junio de 2014 y utilizando como metodología de valoración el descuento futuro durante 10 ejercicios (fecha estimada de vida útil de las marcas) de un royalty comprendido entre el 4% y el 6,5%, dependiendo de la marca y producto, utilizando una tasa de descuento del 6,65%. Dicho informe no incluía salvaguardas o limitaciones.

Las marcas por tanto, se amortizan linealmente en una vida útil de 10 años.

De acuerdo con los márgenes obtenidos en la comercialización de los productos de dichas marcas, la Sociedad no las ha sometido a test de deterioro al 31 de diciembre de 2015 al no apreciar indicios de deterioro en las mismas.

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Activos inmovilizado intangible totalmente amortizado	Euros	
	31/12/2014	31/12/2015
	Valor Contable (Bruto)	Valor Contable (Bruto)
Derechos de traspaso	53.070	42.070
Aplicaciones Informáticas	48.644	57.315
Total	101.714	99.385

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2015

Coste	Euros			
	31/12/2014	Adiciones	Salidas o bajas	31/12/2015
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	4.822.205	156.604	(323.740)	4.655.069
Equipos informáticos	854.177	22.316	(53.417)	823.076
Elementos de transporte	382.879	-	(9.122)	373.757
Anticipos e inmovilizado en curso	3.613	3.120	(3.613)	3.120
Total coste	6.062.874	182.040	(389.892)	5.855.022

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2014	Dotaciones	Salidas o bajas	31/12/2015
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	(2.078.006)	(257.354)	217.344	(2.118.016)
Equipos informáticos	(796.625)	(57.429)	51.483	(802.571)
Elementos de transporte	(239.200)	(31.633)	7.317	(263.516)
Total amortización	(3.113.831)	(346.416)	276.144	(3.184.103)

R

Total inmovilizado material	Euros	
	31/12/2014	31/12/2015
Coste	6.062.874	5.855.022
Amortización	(3.113.831)	(3.184.103)
Total neto	2.949.043	2.670.919

Ejercicio 2014

Coste	Euros			
	31/12/2013	Adiciones	Salidas o bajas	31/12/2014
Terrenos y bienes naturales	750.207	-	(750.207)	-
Construcciones	429.796	-	(429.796)	-
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	7.267.302	169.085	(2.614.182)	4.822.205
Equipos informáticos	928.849	7.348	(82.020)	854.177
Elementos de transporte	508.774	87.911	(213.806)	382.879
Anticipos e inmovilizado en curso	681.520	-	(677.907)	3.613
Total coste	10.566.448	264.344	(4.767.918)	6.062.874

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2013	Dotaciones	Salidas o bajas	31/12/2014
Construcciones	(114.617)	(7.354)	121.971	-
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	(3.165.030)	(414.275)	1.501.299	(2.078.006)
Equipos informáticos	(779.414)	(94.969)	77.758	(796.625)
Elementos de transporte	(404.885)	(35.774)	201.459	(239.200)
Total amortización	(4.463.946)	(552.372)	1.902.487	(3.113.831)

Deterioro	Euros		
	31/12/2013	Aplicaciones	31/12/2014
Construcciones	(748.026)	748.026	-
Anticipos e inmovilizado en curso	(668.224)	668.224	-
Total deterioro	(1.416.250)	1.416.250	-

Handwritten signature or mark.

Total inmovilizado material	Euros	
	31/12/2013	31/12/2014
Coste	10.566.448	6.062.874
Amortización	(4.463.946)	(3.113.831)
Deterioro	(1.416.250)	-
Total neto	4.686.252	2.949.043

Las altas de inmovilizado material del ejercicio 2015 corresponden, básicamente, a otras instalaciones.

Asimismo, durante el ejercicio 2015, se han producido bajas de inmovilizado material por importe neto de 114 miles de euros que corresponden a la venta del material de tiendas propias traspasadas a franquiciados o ventas a otros terceros. Por su parte, durante el ejercicio 2014 la Sociedad registró bajas por importe neto de 1.036 y 310 miles de euros que corresponden, en primer lugar, a la venta de inmovilizado no afecto a la actividad de la Sociedad que se encontraba registrado en el epígrafe "Otras instalaciones, utillaje y mobiliario" y, en segundo lugar, a la venta de un local comercial que tenía en propiedad y que se encontraba registrado en los epígrafes "Terrenos y bienes naturales" y "Construcciones". Ambas ventas se realizaron a una sociedad vinculada al Accionista Único a dicha fecha, Tartales, S.L.U., y se realizaron al valor neto contable por el que la Sociedad mantenía registrados dichos activos en el momento de la venta, por lo que no tuvo impacto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 dentro del epígrafe "Otras instalaciones, utillaje y mobiliario" se incluyen unas placas fotovoltaicas y otro inmovilizado cuyo valor neto contable asciende a 1.337 y 1.442 miles de euros, respectivamente. Este inmovilizado se amortiza linealmente como cualquier inmovilizado pero no está afecto directamente a la actividad. Al 31 de diciembre de 2015 dicho inmovilizado no cumplía con los criterios establecidos en la Norma 7ª de las Normas de Registro y Valoración del PGC para su clasificación como "Activos no corrientes mantenidos para la venta".

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen elementos en el inmovilizado material con un coste en origen (valor contable bruto) por importe de 79 miles de euros, que se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero y que garantizan la deuda bancaria asumida por los citados contratos (Nota 13).

Los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados y que seguían en uso al cierre del ejercicio 2015 ascienden a 1.481 miles de euros (1.034 miles de euros al cierre del ejercicio 2014).

Compromisos firmes de compras

Al cierre del ejercicio 2015, la Sociedad no posee compromisos firmes de compra de inmovilizado.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Se estima que la cobertura contratada al cierre del ejercicio 2015 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades de la Sociedad.

7. Arrendamientos

Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas no cancelables, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos cuotas mínimas	Euros	
	Valor nominal	
	31/12/2015	31/12/2014
Menos de 1 año	1.057.496	1.020.042
Entre uno y cinco años	2.987.429	2.249.408
Más de cinco años	1.293.458	945.768
Total	5.338.383	4.215.218

El importe de las cuotas de arrendamiento operativos reconocidas como gasto en los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Cuotas de arrendamientos operativos	Euros	
	2015	2014
Alquiler oficinas y almacén	324.004	342.599
Otros alquileres	894.952	909.678
Total	1.218.956	1.252.277

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad a 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

- Arrendamiento con una parte vinculada (Nota 17) de un inmueble, donde se ubican las oficinas de Madrid. El contrato de arrendamiento se renovó con una vigencia hasta diciembre de 2023.
- Arrendamiento de un local para almacenamiento de productos así como ubicación de oficinas, sito en L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona). El contrato de arrendamiento se inició el 27 de julio de 2013 y la duración del mismo es de 3 años. La Sociedad espera la renovación del mismo a su finalización.

Los contratos de arrendamiento se han clasificado como operativos en razón de las condiciones particulares de los mismos.

8. Inversiones en empresas del Grupo (largo y corto plazo)

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo" al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2015	31/12/2014
Instrumentos de patrimonio	11.550.685	11.450.685
Provisión por deterioro de instrumentos de patrimonio	(2.291.290)	(2.168.799)
Préstamos concedidos a empresas del Grupo	492.140	329.746
Provisión de préstamos concedidos a empresas del Grupo	(388.611)	(294.000)
Total inversiones en empresas del Grupo a largo plazo	9.362.924	9.317.632

2

8.1. Instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo

El movimiento habido en los epígrafes de "Instrumentos de patrimonio" y "Provisión por deterioro de instrumentos de patrimonio" del ejercicio 2015 y 2014, se detallan en el siguiente cuadro:

Ejercicio 2015

	Euros		
	31/12/2014	Adiciones	31/12/2015
Coste:			
Naturhouse Gmbh	288.000	-	288.000
Naturhouse, S.R.L.	193.937	-	193.937
Naturhouse Franchising Co Ltd.	118.832	-	118.832
Zamodiet México, S.A. de C.V.	363.084	-	363.084
Housediet, S.A.R.L	200.000	-	200.000
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda.	2.800.000	-	2.800.000
Naturhouse, Sp Zo.o.	676.427	-	676.427
S.A.S. Naturhouse	4.535.000	-	4.535.000
Ichem Sp. Zo.o.	2.275.405	-	2.275.405
Naturhouse Inc.	-	100.000	100.000
Total coste	11.450.685	100.000	11.550.685
Deterioro:			
Naturhouse Gmbh	(120.171)	-	(120.171)
Naturhouse Franchising Co Ltd.	(19.198)	(14.941)	(34.139)
Zamodiet México, S.A. de C.V.	(204.221)	(82.483)	(286.704)
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda.	(1.825.209)	-	(1.825.209)
Naturhouse Inc.	-	(25.067)	(25.067)
Total deterioro	(2.168.799)	(122.491)	(2.291.290)
Total neto	9.281.886	(22.491)	9.259.395

Ejercicio 2014

	Euros			
	31/12/2013	Adiciones	Bajas o reversiones	31/12/2014
Coste:				
Naturhouse Gmbh	288.000	-	-	288.000
Naturhouse, S.R.L. (Italia)	193.937	-	-	193.937
Naturhouse Franchising Co Ltd. (UK)	118.832	-	-	118.832
Zamodiet México, S.A. de C.V.	363.084	-	-	363.084
Housediet, S.A.R.L	200.000	-	-	200.000
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda	2.800.000	-	-	2.800.000
Naturhouse, Sp. Zo.o.	676.427	-	-	676.427
S.A.S. Naturhouse	-	4.535.000	-	4.535.000
Ichem Sp. Zo.o.	-	2.275.405	-	2.275.405
Total coste	4.640.280	6.810.405	-	11.450.685
Deterioro:				
Naturhouse Gmbh	(126.069)	-	5.898	(120.171)
Naturhouse Franchising Co Ltd. (UK)	(14.596)	(4.602)	-	(19.198)
Zamodiet México, S.A. de C.V.	(151.514)	(52.707)	-	(204.221)
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda	(1.325.209)	(500.000)	-	(1.825.209)
Total deterioro	(1.617.388)	(557.309)	5.898	(2.168.799)
Total neto	3.022.892	6.253.096	5.898	9.281.886

El principal movimiento habido en el ejercicio 2015, en el epígrafe de "Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo", ha sido el siguiente:

- **Constitución de la sociedad, en Estados Unidos, Naturhouse Inc.:** Con fecha 27 de Mayo de 2015 se ha constituido la sociedad dependiente Naturhouse Inc. La Sociedad ha desembolsado 100 miles de euros como capital social de la nueva sociedad, representando el 100% del capital escriturado.

Los principales movimientos habidos en el ejercicio 2014, en el epígrafe de "Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo", fueron los siguientes:

- **Aportación no dineraria de S.A.S. Naturhouse:** Con fecha 5 de junio de 2014 la Sociedad realizó una ampliación de capital por importe de 100 miles de euros recibiendo como contraprestación de acciones mediante aportación no dineraria del 100% de las participaciones de la sociedad S.A.S. Naturhouse (Francia) (Nota 11). La Sociedad que realizó dicha aportación fue Kiluva, S.A., Accionista Único a dicha fecha de la Sociedad. La Sociedad registró la inversión de acuerdo con la NRV nº 21 del Plan General Contable en base a la cual se establece que debe valorarse la inversión adquirida por el valor contable de los elementos patrimoniales recibidos en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realizó la operación, según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, al constituir ésta un negocio. La diferencia entre dicho valor y el precio por el que se escrituró se registró con abono a reservas resultando un impacto positivo en el patrimonio neto de la Sociedad por importe de 4.435 miles de euros.

- **Adquisición del 24,9% de la sociedad Ichem, Sp. Zo.o:** Con fecha 19 de febrero de 2014 la Sociedad adquirió a su Accionista Único a dicha fecha, Kiluva, S.A., 99 participaciones de un total de las 398 participaciones del capital de la sociedad polaca Ichem, Sp. Zo.o pasando a ostentar de este modo el 24,9% de participación sobre dicha sociedad, por importe de 2.275 miles de euros. El precio de dicha transacción se determinó según el coste por el que el Accionista Único tenía contabilizada dicha participación en su balance consolidado.

La información relacionada con las participaciones financieras, directas e indirectas, mantenidas por la Sociedad, se detalla en el Anexo I.

Los dividendos recibidos por la Sociedad, de sus sociedades dependientes, han sido los siguientes:

Sociedad	Euros	
	2015	2014
Naturhouse, S.R.L.	3.460.000	3.628.831
Naturhouse Sp. Zo.o.	858.692	2.900.202
S.A.S. Naturhouse	9.735.000	6.000.000
Ichem Sp Zo.o.	369.019	206.851
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda	40.678	-
Total	14.463.389	12.735.884

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad ha reestimado los deterioros de participaciones en empresas del Grupo en base al valor teórico contable de las distintas entidades participadas al considerar que ésta es la mejor evidencia de su valor recuperable, excepto para Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda en que ha calculado su valor razonable a partir del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados. En el presente ejercicio se ha considerado que no existe deterioro adicional al registrado.

Para la determinación de los importes recuperables de dicha unidad generadora de efectivo la Sociedad usa proyecciones de flujos de los negocios en un periodo de cuatro años, calculando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado, siempre y cuando ese flujo sea representativo de un flujo normalizado. Para el descuento de los flujos se utiliza una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital para ese tipo de activos, estimada en un 9,18%. Asimismo, se realizan análisis de sensibilidad, especialmente en relación a la tasa de descuento utilizada y al margen bruto proyectado.

La sensibilidad del valor recuperable a variaciones en las hipótesis más sensibles se muestra en la siguiente tabla:

	Miles de Euros
	31/12/2015
Sensibilidad a la tasa de descuento (más 50 ppbb)	(16)
Reducción del margen bruto (menos 500 ppbb)	(121)

8.2. Créditos a empresas del Grupo a largo plazo

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 la Sociedad mantiene un crédito otorgado a Zamodiet México, S.A. de C.V. por importe de 492 y 330 miles de euros, aproximada y respectivamente. Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha registrado un deterioro sobre el mismo por importe de 95 miles de euros con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de acuerdo con la evaluación realizada por parte de los Administradores del valor recuperable de dicho crédito.

8.3. Créditos a empresas del Grupo a corto plazo

Durante el primer semestre de 2015, se ha cancelado el saldo registrado al 31 de diciembre de 2014 en el epígrafe "Inversiones en empresas vinculadas", por importe de 6.913 miles de euros, correspondiente a la gestión de tesorería centralizada para cobros y pagos que el Grupo tenía con Kiluva, S.A. mediante su compensación con reparto de dividendos (Nota 11).

El detalle de créditos a empresas del Grupo a cierre del ejercicio 2015 se incluye en la Nota 15.

9. Inversiones financieras a largo plazo

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014, el saldo existente en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2015	31/12/2014
Instrumentos de patrimonio:		
Activos disponibles para la venta	42.147	42.147
Otros activos financieros:		
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	356.963	299.031
Total	399.110	341.178

Los activos financieros registrados dentro del epígrafe "Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo" corresponden principalmente a fianzas asociadas a los arrendamientos descritos en la Nota 7.

Información sobre la naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

1. Riesgo de crédito

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Asimismo, realiza un adecuado seguimiento de las cuentas por cobrar de manera individualizada para determinar potenciales situaciones de insolvencia.

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con sus activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible por tanto, principalmente, a sus deudores comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimado por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. El detalle de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2015	31/12/2014
Provisión por insolvencias	(248.943)	(221.705)

La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes y siendo su importe individual por contraparte poco significativo.

No obstante, desde la Dirección Financiera de la Sociedad este riesgo se considera un aspecto clave en la gestión diaria del negocio, focalizando todos los esfuerzos en un adecuado control y supervisión de la evolución de las cuentas por cobrar y la morosidad, especialmente en aquellos sectores de actividad con mayor riesgo de insolvencia. Asimismo, entre las políticas de la Sociedad se encuentra la obtención de avales o depósitos de clientes con el fin de garantizar el cumplimiento de sus compromisos.

Asimismo, la Sociedad tiene establecida una política de aceptación de clientes en base a la evaluación periódica de los riesgos de liquidez y solvencia y el establecimiento de límites de crédito para sus deudores. Por otra parte la Sociedad realiza análisis periódicos de la antigüedad de la deuda con los clientes comerciales para cubrir los posibles riesgos de insolvencia.

El periodo medio de cobro oscila, según los países, entre 30 y 60 días. Los saldos con terceros significativos vencidos a más de 180 días se encuentran totalmente provisionados.

2. Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance de situación, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 13. Adicionalmente, pese al fondo de maniobra negativo a cierre de ejercicio, los Administradores no prevén tensiones de liquidez una vez considerados los flujos de efectivo de las actividades de explotación previstos para el próximo ejercicio.

En el entorno actual de mercado, que durante los últimos ejercicios económicos ha estado marcado principalmente por una importante crisis financiera que ha llevado a una contracción generalizada del crédito, la Sociedad ha mantenido una política proactiva respecto a la gestión del riesgo de liquidez, centrada fundamentalmente en la preservación de su liquidez.

En este sentido, la Sociedad lleva a cabo una gestión del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Por otro lado, se ha procurado siempre emplear la liquidez disponible para realizar una gestión anticipativa de las obligaciones de pago y de los compromisos de deuda.

El calendario de pagos futuros para pasivos financieros se incluye en la Nota 13.

3. Riesgo de mercado en el tipo de interés y tipo de cambio

Las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto a las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 el 100% de los recursos ajenos era a tipo de interés variable.

A partir de la deuda neta financiera dispuesta al cierre del ejercicio 2014, la implicación en los costes financieros que podría haber tenido una variación de un punto en el tipo de interés medio sería la siguiente:

Ejercicio 2014

Variación tipo de interés	+1%	-1%
Variación coste financiero (miles €)	53.608	(53.608)

No obstante, al cierre del ejercicio 2015, la Sociedad dispone de tesorería en un importe superior a su deuda financiera, por lo que los Administradores consideran que su exposición al riesgo de tipo de interés no es en ningún caso significativa.

De esta manera, la Sociedad no ha considerado necesario cubrir dichas fluctuaciones de tipo de interés, por lo que no ha contratado instrumentos derivados durante los ejercicios 2015 y 2014.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, la Sociedad no opera de modo significativo en el ámbito internacional de países con moneda diferente al euro y, por tanto, su exposición a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas no es significativa.

10. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2015	31/12/2014
Existencias comerciales	887.857	905.491
Total	887.857	905.491

La Sociedad no estima oportuno realizar correcciones valorativas por deterioro dado que el valor neto realizable de las existencias es superior a su precio de adquisición (o coste de producción).

11. Patrimonio Neto y Fondos Propios

Capital social

Con fecha 5 de junio de 2014 la Sociedad, Naturhouse Health, S.A., realizó una ampliación de capital con contraprestación de acciones mediante aportación no dineraria del 100% de las participaciones de la sociedad S.A.S. Naturhouse. La sociedad que realizó dicha aportación fue Kiluva, S.A., Accionista Único de la Sociedad en esa fecha, siendo los bienes no dinerarios objeto de aportación el 100% de las participaciones de la Sociedad S.A.S. Naturhouse (Francia). El valor de la ampliación de capital mediante aportación no dineraria se escrituró por importe de 100 miles de euros.

Asimismo, con fecha 17 de junio de 2014, la Sociedad realizó un desdoblamiento de sus acciones y amplió su capital por importe de 2.525 miles de euros con cargo a reservas voluntarias mediante la emisión de nuevas participaciones, quedando fijado en un total de 3 millones de euros dividido en 60 millones de participaciones de 0,05 euros de valor nominal.

Con fecha 9 de abril de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad en ejecución de la delegación de su Accionista Único de fecha 2 de octubre de 2014, acordó por unanimidad, la oferta pública de venta y suscripción de nuevas acciones en el Mercado de Valores.

Con fecha 24 de abril de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores admitió a cotización 15 millones de acciones del capital social de la Sociedad con un valor nominal de 5 céntimos de euros cada una de ellas, que fueron vendidas por Kiluva, S.A. a un precio de 4,8 euros. Posteriormente, con fecha 22 de mayo de 2015, se ejecutó la opción "Green Shoe" ampliando en 1.097.637 acciones el número de acciones admitidas a cotización, alcanzando un total de 16.097.637 acciones.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Sociedad está representado por 60 millones de acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

De acuerdo con las comunicaciones sobre el número de acciones societarias realizadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad, tanto directo como indirecto, superior al 3% del capital social, a de diciembre de 2015, son las siguientes:

Accionista	%
Kiluva, S.A.	73,17
Schroder Investment Management, Ltd.	3,07

No existe conocimiento por parte de los Administradores de la Sociedad de otras participaciones sociales iguales o superiores al 3% del capital social o derechos de voto de la Sociedad, o siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer influencia notable en la Sociedad.

Distribución de resultado y dividendos

Con fecha 5 de marzo de 2015, el Accionista Único en dicha fecha aprobó destinar el beneficio de la Sociedad del ejercicio 2014, el cual ascendía a 16.488 miles de euros, a dividendos por importe de 15.963 miles de euros, de los cuales 14.207 miles de euros se habían repartido como dividendos a cuenta del ejercicio 2014 y 525 miles de euros a reserva legal.

Adicionalmente, con fechas 5 de marzo de 2015, 18 de marzo de 2015 y 27 de julio de 2015 la Sociedad distribuyó dividendos por importe de 8.500, 2.550 y 3.000 miles de euros, respectivamente, a cuenta del resultado del ejercicio 2015.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte que su saldo exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, ésta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2015 dicha reserva se encuentra constituida en su totalidad.

Acciones propias

Al cierre de los ejercicio 2015 la Sociedad tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

Año	Nº de acciones	Euros		
		Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
2015	52.816	2.641	4,05	214.017

A 31 de diciembre de 2015, las acciones de la Sociedad en poder de la misma representan el 0,09% del capital social de la Sociedad y totalizan 52.816 acciones, con un valor de 214 miles de euros y un precio medio de adquisición de 4,05 euros por acción.

El movimiento de las acciones propias durante el ejercicio 2015 ha sido el siguiente:

Número de acciones	2015
Al inicio del ejercicio	-
Compras	64.864
Ventas	(12.048)
Al cierre del ejercicio	52.816

Adicionalmente, los resultados de las ventas de las acciones propias han sido registrados en el patrimonio neto por un importe total de 3 miles de euros.

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad no realizó operaciones con acciones propias.

12. Provisiones y contingencias

Provisiones no corrientes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no tenía registrada ninguna provisión a largo plazo.

Contingencias

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 se ha resuelto la disputa mantenida con la empresa vinculada Zamodiet, S.A. El importe de la misma correspondía a una deuda comercial por importe de 2,2 millones de euros, encontrándose dicho pasivo registrado en el epígrafe "Proveedores, empresas del grupo y asociadas" al cierre del ejercicio 2014. La resolución ha supuesto para el Grupo el pago de la referida deuda. No obstante, el Grupo ha recibido dicho importe de Kiluva, S.A., de acuerdo con la garantía que dicha sociedad había otorgado a favor del Grupo.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias que pudieran dar lugar a pasivos no registrados o pudieran tener un impacto significativo en los estados financieros adjuntos.

13. Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros

El saldo de las cuentas de los epígrafes "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

31 de diciembre de 2015

	Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No corriente	
Deudas con entidades de crédito:				
Préstamos y pólizas de crédito	12.000.000	1.883.962	-	1.883.962
Arrendamientos financieros	79.538	18.033	31.994	50.027
Subtotal deudas entidades de crédito	12.079.538	1.901.995	31.994	1.933.989
Otros pasivos financieros	-	151	1.000	1.151
Total	12.079.538	1.902.146	32.994	1.935.140

31 de diciembre de 2014

	Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No corriente	
Deudas con entidades de crédito:				
Préstamos y pólizas de crédito	13.500.000	4.423.348	1.885.296	6.308.644
Arrendamientos financieros	79.538	17.174	50.089	67.263
Subtotal deudas entidades de crédito	13.579.538	4.440.522	1.935.385	6.375.907
Otros pasivos financieros	-	2.981	1.000	3.981
Total	13.579.538	4.443.503	1.936.385	6.379.888

Préstamos y pólizas de crédito

La Sociedad mantiene varios préstamos otorgados por distintas entidades de crédito en los cuales tanto el Accionista mayoritario como las sociedades vinculadas al mismo, Finverki, S.L.U. y Tartales, S.L.U. actúan como fiadores. No existen garantías adicionales otorgadas en relación a dichos préstamos.

El detalle por vencimientos de los préstamos y pólizas de crédito mantenidos por la Sociedad es, en su valor nominal, el siguiente:

Vencimiento	Euros	
	31/12/2015	31/12/2014
2015	-	4.423.348
2016	1.883.962	1.885.296
Total	1.883.962	6.308.644

El descenso de los préstamos a 31 de diciembre de 2015 corresponde, básicamente, al pago de las cuotas correspondientes al ejercicio 2015.

Asimismo, durante el ejercicio 2015, se han cancelado dos pólizas de crédito que tenía contratada la sociedad. El importe de dichas pólizas al cierre del 31 de diciembre de 2014 ascendía a 1.299 miles de euros.

Tipo de interés medio de préstamos y pólizas de crédito

El tipo de interés medio de los préstamos y pólizas de crédito en los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el 4,33% y 3,85% anual, respectivamente.

El valor contable de la deuda financiera de la Sociedad, no difiere significativamente de su valor razonable.

Arrendamientos financieros

La reducción de los arrendamientos financieros durante el ejercicio 2015 se explica por las cuotas satisfechas durante el ejercicio.

14. Administraciones Públicas y Situación fiscal

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	Euros			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Saldos corrientes:				
Hacienda Pública deudora/acreedora por IVA	30.093	21.865	-	80.668
Organismos Seguridad Social acreedora	-	-	92.912	90.765
Hacienda Pública, acreedora por IRPF	-	-	82.528	89.798
Total saldos corrientes	30.093	21.865	175.440	261.231

14.1. Conciliación del resultado contable y base imponible fiscal

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad tributa bajo el régimen de consolidación fiscal siendo, Kiluva, S.A., Accionista mayoritario, cabecera del grupo de consolidación fiscal.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable de la Sociedad del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

Ejercicio 2015

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del período (antes de impuestos)	-	-	19.413.175
Diferencias permanentes:			
Con origen en el ejercicio	229.321	(14.463.389)	(14.234.068)
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	73.614	(945)	72.669
Con origen en ejercicios anteriores	-	(89.647)	(89.647)
Total base imponible	302.935	(14.553.981)	5.162.129

Ejercicio 2014

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del período (antes de impuestos)	-	-	18.410.649
Diferencias permanentes:			
Con origen en el ejercicio	947.468	(12.735.884)	(11.788.416)
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	300.783	(185.175)	115.608
Con origen en ejercicios anteriores	-	(47.263)	(47.263)
Total base imponible	1.248.251	(12.968.322)	6.690.578

Las diferencias permanentes corresponden, principalmente, a la exención por doble imposición de los dividendos recibidos de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Nota 8) como ajuste negativo en la determinación de la base imponible y, por otra parte, se ha ajustado positivamente, básicamente, los deterioros sobre inversiones en empresas del Grupo a largo plazo.

El importe a pagar de los ejercicios 2015 y 2014 se incluyen en la cuenta a pagar a corto plazo en concepto de Impuesto sobre Sociedades a Kiluva, S.A. (Nota 15) como consecuencia de la tributación en régimen de declaración consolidada.

14.2. Conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Resultado contable antes de impuestos	19.413.175	18.410.649
Diferencias permanentes	(14.234.068)	(11.788.416)
Cuota al 28% (30% en 2014)	1.450.150	1.986.670
Efecto del cambio del tipo impositivo en el Impuesto sobre Sociedades	(509)	(64.354)
Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.449.641	1.922.316

El efecto del cambio del tipo impositivo se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente en el ejercicio en que se originó la correspondiente partida, ajustado por el efecto ocasionado como consecuencia de la modificación de la legislación tributaria que se ha producido en el ejercicio 2014.

L

En este sentido, la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta el 31 de diciembre de 2014 se situaba en el 30%, de forma que dicho tipo queda establecido al 28% y 25% para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015 y 2016, respectivamente.

Por este motivo, en el ejercicio 2014 la Sociedad procedió a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se produciría la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuesto diferido contabilizados en el balance de situación. Consecuentemente, se registró un ajuste positivo dentro del epígrafe de gasto por Impuesto sobre Sociedades de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 64 miles de euros. Durante el ejercicio 2015, el efecto de dicha reestimación en el tipo impositivo ha sido de un ajuste positivo de 509 euros.

14.3. Desglose del gasto o ingreso por impuesto sobre sociedades

El desglose del importe registrado en concepto de impuesto sobre sociedades correspondiente a los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	1.445.396	2.007.173
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	4.754	(20.504)
Efecto del cambio del tipo impositivo en el Impuesto sobre Sociedades	(509)	(64.354)
Total gasto por impuesto	1.449.641	1.922.316

14.4. Activos por impuesto diferido

Activos por impuesto diferido registrados

La diferencia entre la carga fiscal imputada al período y a los períodos precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por estos períodos se ha originado como consecuencia de diferencias temporales de los siguientes períodos:

Descripción	Euros	
	31/12/2015	31/12/2014
Límite deducibilidad amortización	119.197	130.616
Amortización contable superior a límites fiscales	251	11.244
Total	119.448	141.860

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación adjunto por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

Dichos activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados aplicando el tipo de gravamen al cual se estima que se recuperarán, de acuerdo a lo indicado en la Nota 14.2.

Activos por impuesto diferido no registrados

La Sociedad no ha registrado en el balance de situación adjunto determinados activos por impuesto diferido, al considerar que su compensación futura no cumple con los requisitos de probabilidad previstos en la norma contable. El detalle de dichos activos no registrados es el siguiente:

	Miles de Euros			
	31/12/2015		31/12/2014	
	Base	Cuota (*)	Base	Cuota (*)
Deducciones generadas en 2011	-	21	-	21
Deducciones generadas en 2012	-	11	-	11
Deducciones generadas en 2013	-	2	-	2
Bases imponibles negativas 2012	2.006	502	2.006	502
Total activos por impuesto diferido no registrados		536		536

(*) El efecto en cuota de las bases imponibles negativas del ejercicio 2012 se ha calculado a una tasa impositiva del 25%.

14.5. Pasivos por impuesto diferido

El importe registrado en el epígrafe "Pasivos por impuesto diferido" al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2015	31/12/2014
Arrendamientos Financieros	361.614	379.781
Total	361.614	379.781

14.6. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2011 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2012 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación (excepto por el IVA del ejercicio 2012 que ya fue objeto de inspección fiscal).

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa al balance de situación y notas explicativas adjuntas.

15. Saldos con partes vinculadas

Saldos con vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" a la Sociedad, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación se indican los saldos mantenidos con empresas del grupo y sociedades vinculadas a accionistas o miembros del Consejo de Administración.



Ejercicio 2015

Sociedad	Euros				
	Saldo deudor			Saldo Acreedor	
	Corriente		No corriente	Corriente	
	Deudas comerciales	Otros activos financieros	Préstamos concedidos	Otros pasivos financieros	Operaciones comerciales
Créditos:					
Zamodiet México, S.A. de C.V.	-	-	103.529	-	-
Por operaciones de tráfico:					
Otras Empresas del Grupo-					
Naturhouse Gmbh	13.368	-	-	-	-
S.A.S. Naturhouse	522.820	-	-	-	-
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica Lda.	3.546	-	-	546.330	-
Naturhouse Franchising Ltd. Co.	11.664	12.318	-	-	-
Naturhouse Sp. Zo.o.	198.625	-	-	-	-
Zamodiet México, S.A. de C.V.	41.660	-	-	-	-
Naturhouse, Inc.	14.491	-	-	-	-
Naturhouse, S.R.L.	27.400	-	-	-	-
Naturhouse Belgium, S.P.R.L.	20.000	-	-	-	-
Empresas Asociadas-					
Zamodiet, S.A.	-	-	-	-	62.208
Indusen, S.A.	-	-	-	-	176.808
Gartabo, S.A.	1.046	-	-	-	-
Girofibra, S.A.	-	-	-	-	49.227
Ichem, Sp. Zo.o.	-	-	-	-	707.769
Healthouse Sun, S.L.	15.815	-	-	-	-
Laboratorios Abad, S.L.U.	-	-	-	-	6.926
Tartales, S.L.U.	-	-	-	-	78
U.D. Logroñés, SAD	-	-	-	-	100.000
Entidad Dominante-					
Kiluva, S.A.	-	268	-	1.445.100	29.820
Total	870.435	12.586	103.529	1.991.430	1.132.836

Los otros pasivos financieros corrientes incluyen el importe a pagar en concepto de Impuesto sobre Sociedades a Kiluva, S.A. (Nota 14.1) como consecuencia de la tributación en régimen de declaración consolidada.

L

Ejercicio 2014

Sociedad	Euros				
	Saldo deudor			Saldo Acreedor	
	Corriente		No corriente	Corriente	
	Deudas comerciales	Otros activos financieros	Préstamos concedidos	Otros pasivos financieros	Operaciones comerciales
Créditos:					
Zamodiet México, S.A. de C.V.	-	-	35.746	-	-
Por operaciones de tráfico:					
Otras Empresas del Grupo-					
Naturhouse GmbH	2.954	-	-	-	45.000
S.A.S. Naturhouse	71.364	-	-	-	-
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda.	9.503	-	-	-	-
Naturhouse Franchising Ltd. Co.	10.010	-	-	-	-
Naturhouse Sp. Zo.o.	18.508	-	-	-	-
Zamodiet México, S.A. de C.V.	24.445	-	-	-	-
Empresas Asociadas-					
Zamodiet, S.A.	62	-	-	-	2.244.874
Indusen, S.A.	-	-	-	-	258.212
Gartabo, S.A.	3.314	-	-	-	-
Girofibra, S.A.	-	-	-	-	66.982
Ichem, Sp. Zo.o.	-	-	-	-	472.245
Kiluva, Lda	-	-	-	-	6.995
Healthouse Sun, S.L.	22.192	-	-	-	-
Laboratorios Abad, S.L.U.	77.866	-	-	-	2.428
Twinat, SRL	341	-	-	-	-
Tartales, S.L.U.	-	-	-	-	5.454
Entidad Dominante-					
Kiluva, S.A.	-	6.913.497	-	2.007.090	-
Total	240.559	6.913.497	35.746	2.007.090	3.102.190

16. Ingresos y gastos

16.1. Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios de la sociedad correspondiente a los ejercicios 2015 y 2014 se desglosa a continuación:

	Euros	
	2015	2014
Ventas	19.059.379	20.456.918
Prestación de servicios	2.353.705	2.642.621
Total	21.413.084	23.099.539

Dentro del epígrafe "Prestación de servicios" se incluyen principalmente los royalties facturados a las filiales Naturhouse S.R.L., Naturhouse Sp Zo.o, S.A.S. Naturhouse y Zamodiet México, S.A. de C.V., así como los ingresos de los royalties facturados a franquiciados y los ingresos de los masters franquicias en otros países.

Las principales actividades desarrolladas por la Sociedad se indican en la Nota 1 de esta memoria. No se ha realizado una segmentación de actividades al no considerar que existan actividades diferenciadas por importes relevantes que supongan la identificación de segmentos de negocio. Asimismo, ni la Sociedad, ni el Grupo utilizan en su gestión información con distinción de actividades.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio 2015 y 2014, distribuida por mercados geográficos, es la siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Mercado Nacional	18.657.632	20.003.355
Mercado Exportación	2.755.452	3.096.184
Total ventas	21.413.084	23.099.539

16.2. Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" del ejercicio 2015 y 2014 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2015	2014
Compras	6.586.870	7.475.265
Variación de existencias (Nota 10)	17.634	78.877
Total aprovisionamientos	6.604.504	7.554.142

16.3. Detalle de compras según procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2015 y 2014, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

	Euros			
	2015		2014	
	Nacionales	Intracomunitarias	Nacionales	Intracomunitarias
Compras	3.616.314	2.970.556	5.045.329	2.429.936

16.4. Gastos de personal

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" de los ejercicios 2015 y 2014 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2015	2014
Seguridad Social a cargo de la empresa	921.050	968.402
Otros gastos sociales	38.367	89.746
Total	959.417	1.058.148

16.5. Ingresos y gastos financieros

El importe de los ingresos y gastos financieros de los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Euros			
	2015		2014	
	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Ingresos Financieros	Gastos Financieros
Por deudas con empresas del Grupo	-	(18.297)	-	-
Por deudas con terceros	-	(233.567)	-	(709.209)
Participaciones en instrumentos de patrimonio, empresas del Grupo y asociadas (Nota 8.1)	14.463.389	-	12.735.884	-
Valores negociables y otros instrumentos financieros con terceros	2.057	-	-	-
Valores negociables y otros instrumentos financieros con empresas del Grupo	-	-	475.477	-
Total	14.465.446	(251.864)	13.211.361	(709.209)

17. Operaciones con empresas vinculadas

Las transacciones realizadas por la Sociedad con las empresas del Grupo durante el ejercicio 2015 y 2014 son las siguientes:

Sociedad	Euros	
	2015	2014
Ventas, prestación de servicios y otros ingresos:		
Empresas del Grupo-		
Naturhouse Franchising Ltd	28.290	10.076
Naturhouse S.R.L.	1.366.062	1.474.676
Naturhouse S.P.Z.o.o.	863.035	719.592
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica Lda.	24.947	44.138
Zamodiet de México, S.A. de C.V.	41.660	24.383
Naturhouse GmbH	18.717	10.482
Naturhouse S.A.S. (Francia)	2.837.764	2.080.029
Kiluva, S.A.	159.682	-
Naturhouse Inc.	14.492	-
Naturhouse Belgium, S.P.R.L.	20.000	-
Empresas vinculadas-		
Laboratorios Abad, S.L.U.	11.705	70.787
Healthouse Sun, S.L.	8.852	45.057
Gartabo, S.A.	44.129	55.541
Total ingresos	5.439.334	4.534.761
Compras:		
Empresas del Grupo-		
Naturhouse S.A.S. (Francia)	525	34.927
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica Lda.	-	6.995
Naturhouse S.R.L.	-	19.469
Empresas vinculadas-		
Laboratorios Abad, S.L.U.	71.065	236.658
Indusen, S.A.	1.606.799	1.588.801
Zamodiet, S.A.	162.295	1.014.697
Ichem, Sp. Z.o.o	2.820.328	2.375.539
Healthouse Sun, S.L.	72.407	51.363
Girofibra, S.L.	293.867	334.523
Total compras	5.027.286	5.662.972

Sociedad	Euros	
	2015	2014
Servicios recibidos:		
Empresas del Grupo-		
Naturhouse GmbH	-	60.000
Empresas Vinculadas-		
Laboratorios Abad, S.L.U	936	-
U.D. Logroñés, SAD	173.420	325.000
Luair, S.L.U. (directa o indirectamente)	46.553	176.214
Entidad Dominante-		
Kiluva, S.A.	-	65.374
Arrendamientos y seguros-		
Tartales, S.L.U.	397.603	488.403
Kiluva, S.A.	29.820	32.856
Total servicios recibidos	648.332	1.147.847
Ingresos financieros:		
Kiluva, S.A.	-	475.477
Total ingresos financieros	-	475.477
Gastos financieros:		
Naturhouse S.A.S. (Francia)	18.297	-
Total gastos financieros	18.297	-

Los servicios recibidos de su Accionista mayoritario, Kiluva S.A., correspondía en 2014 a diversos acuerdos contractuales de management fees en materia de asesoramiento y apoyo estratégico, operativo y financiero, así como a la cesión de uso de determinadas marcas. Durante el segundo semestre del ejercicio 2014, Naturhouse Health, S.A. y Kiluva, S.A. cancelaron la mayor parte de dichos contratos existentes en el marco de una reorganización de las actividades.

Asimismo, debe tenerse en consideración las compraventas de activos realizadas durante el ejercicio 2014 con el Accionista mayoritario y sociedades vinculadas indicadas en las Notas 5, 6 y 8.1, así como el reparto de dividendos indicado en la Nota 11.

Por último, existen transacciones con una empresa vinculada a un miembro del Consejo de Administración por importe de 63 miles de euros en el ejercicio 2015.

Los Administradores de la Sociedad y sus asesores fiscales, BDO Abogados y Asesores Tributarios, S.L., consideran que los precios de transferencia se encuentran adecuadamente justificados en base a un informe emitido por estos últimos, por lo que consideran que no existen riesgos significativos en este sentido que puedan dar lugar a pasivos relevantes en el futuro.

K

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha actualizado el informe de precios de transferencia correspondiente al ejercicio 2014 junto con sus asesores fiscales que incluye las principales transacciones que la Sociedad realiza con sus empresas vinculadas:

- Royalties por la cesión de marca
- Servicios de apoyo a la gestión (management fees)
- Arrendamiento de inmuebles
- Venta de producto
- Compra de producto

El informe no incluye limitaciones, cautelas o salvaguardas significativas, excepto por las propias de este tipo de trabajos. Asimismo, con el objeto de analizar si los precios acordados entre partes vinculadas como consecuencia de las transacciones anteriormente descritas cumplen con la normativa de aplicación y para determinar su adecuación a valores de mercado, se ha utilizado, básicamente, la siguiente metodología:

- Obtención de comparables, es decir, comparación de las circunstancias de las operaciones vinculadas con las circunstancias de operaciones entre personas o entidades independientes que pudieran ser equiparables (método del precio libre comparable "CUP").
- En ausencia de comparables, se ha aplicado el método del coste incrementado ("CPM") para fijar los precios. Bajo este método, el precio del servicio se determina a partir de los costes incurridos por el prestador de los servicios más, en su caso, un determinado margen de beneficio de mercado.
- También se ha utilizado el método del precio de reventa ("RPM") por el que se sustrae del precio de venta de un bien o servicio el margen que aplica el propio revendedor en operaciones idénticas o similares con personas o entidades independientes o, en su defecto, el margen que personas o entidades independientes aplican a operaciones equiparables, efectuando, si fuera preciso, las correcciones necesarias para obtener la equivalencia y considerar las particularidades de la operación.

Asimismo, en el caso particular de compra de producto a empresas vinculadas, en particular, a Ichem, Sp. Zo.o, se ha comparado el margen obtenido en las ventas de dicho producto comparándolo con el resto sin que se hayan puesto de manifiesto diferencias significativas, por lo que los asesores fiscales han determinado que dichas transacciones cumplen con la normativa fiscal de precios de transferencia.

Dicho informe se ha emitido en relación a las transacciones realizadas con empresas vinculadas en el ejercicio 2014. Los Administradores consideran que no se han producido cambios relevantes o significativos en los precios de transferencia durante el ejercicio 2015, por lo que consideran que se encuentran debidamente soportados.

18. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y la Alta Dirección

Durante el ejercicio 2015 los actuales Administradores de la Sociedad han devengado retribuciones en concepto de asignación fija y dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración por importe de 252 miles de euros (48 miles de euros en 2014). Adicionalmente, han recibido la retribución indicada en el párrafo siguiente por el desarrollo de sus cargos ejecutivos. Por otra parte, un miembro del Consejo de Administración (que a su vez es miembro de la Alta Dirección) mantiene con la Sociedad un anticipo por valor de 80 miles de euros al cierre del ejercicio 2015. Por último, no existen avales concedidos ni otros compromisos en materia de pensiones o seguros de vida contraídos con los Administradores. Los actuales Administradores de la Sociedad fueron nombrados durante el ejercicio 2014.

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2015 por la Alta Dirección de la Sociedad ascienden a 1.859 miles de euros, en concepto de sueldos y salarios (1.532 miles de euros han sido percibidos por miembros del Consejo de Administración en el desarrollo de sus cargos ejecutivos). La Alta Dirección de la Sociedad no ha recibido retribución alguna por otros conceptos. En el ejercicio 2014, las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la Sociedad ascendieron a 986 miles de euros (818 miles de euros percibidos por miembros del Consejo de Administración en el desarrollo de sus cargos ejecutivos).

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 el órgano de Alta Dirección de la Sociedad está compuesto por las siguientes personas:

Categorías	2015		2014	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	4	1	4	1

A cierre de los ejercicios 2015 y 2014 no existen anticipos (salvo por lo indicado anteriormente) ni créditos concedidos, ni compromisos por pensiones o por seguros de vida con la Alta Dirección.

El Consejo de Administración está formado por seis hombres y dos mujeres al cierre del ejercicio 2015 y 2014.

19. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Al cierre del ejercicio 2015 ni los miembros del Consejo de Naturhouse Health, S.A. ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

20. Información sobre el medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad. Por este motivo, no se incluyen los desgloses específicos en estas notas.

21. Otra información

21.1. Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2015 y 2014, detallado por categorías es el siguiente:

Categorías	Número de empleados	
	2015	2014
Alta Dirección	5	4
Resto Personal Directivo	5	6
Administrativos y técnicos	25	11
Comerciales, vendedores y operarios	125	147
Total	160	168

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2015 y 2014, detallado por categorías de la Sociedad es el siguiente:

Categorías	2015		2014	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	4	1	4	1
Resto Personal Directivo	3	2	5	2
Administrativos y técnicos	4	11	4	10
Comerciales, vendedores y operarios	16	138	23	128
Total	27	152	36	141

21.2. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2015, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales de la Sociedad, Deloitte, S.L., han sido los siguientes:

Ejercicio 2015

	Euros	
	Servicios Prestados por el Auditor Principal	Servicios Prestados por otras firmas de auditoría
Servicios de Auditoría de la Sociedad (individual y consolidado)	85.000	-
Otros Servicios de Verificación (*)	25.000	-
Total servicios de Auditoría y Relacionados	110.000	-
Servicios de Asesoramiento Fiscal	-	24.266
Otros Servicios	45.400	-
Total Servicios Profesionales	155.400	24.266

(*) Los Otros Servicios de Verificación corresponden a la revisión limitada realizada por el auditor sobre los estados financieros intermedios consolidados del Grupo Naturhouse para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

Durante el ejercicio 2014, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales de la Sociedad, Deloitte, S.L., han sido los siguientes:

K

Ejercicio 2014

	Euros	
	Servicios Prestados por el Auditor Principal	Servicios Prestados por otras firmas de auditoría
Servicios de Auditoría de la Sociedad (individual y consolidado)	75.000	-
Otros Servicios de Verificación (*)	228.000	-
Total servicios de Auditoría y Relacionados	303.000	-
Servicios de Asesoramiento Fiscal	-	24.240
Otros Servicios	55.000	-
Total Servicios Profesionales	358.000	24.240

(*) Los Otros Servicios de Verificación corresponden principalmente a la auditoría de los estados financieros del Grupo Naturhouse de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, así como revisiones limitadas realizadas por el auditor sobre los estados financieros intermedios consolidados de Grupo Naturhouse del ejercicio 2014, todo ello dentro del proceso de colocación y admisión a negociación de las acciones de la Sociedad en el mercado primario español.

21.3. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

De acuerdo con lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución anteriormente mencionada, al ser éste el primer ejercicio de aplicación de la misma, no se presenta información comparativa.

	2015
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	66,14
Ratio de operaciones pagades	67,97
Ratio de operaciones pendientes de pago	53,18
	Importe (Euros)
Total pagos realizados	10.218.927
Total pagos pendientes	1.416.690

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- Proveedores" y "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- Proveedores, empresas del grupo y asociadas del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por "Período medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2014, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 60 días hasta la publicación de la Ley 11/2013 de 26 de julio y de 30 días a partir de la publicación de la mencionada Ley y hasta la actualidad (a menos que se cumplan las condiciones establecidas en la misma, que permitirían elevar dicho plazo máximo de pago hasta los 60 días).

22. Hechos posteriores

Con fecha 16 de enero de 2016 se ha producido un aumento de capital en la sociedad mexicana del Grupo Naturhouse, Zamodiet de México S.A. de C.V., por lo que la participación de Naturhouse Health S.A. ha pasado del 51% al 78,73%.

En Hospitalet de Llobregat a 25 de febrero de 2016

Consejo de Administración

Félix Revuelta Fernández

Vanesa Revuelta Rodríguez

Kilian Revuelta Rodríguez

Rafael Moreno Barquero

José María Castellanos

Isabel Tocino Biscarolasaga

Pedro Nueno Iniesta

Juan María Nin Génova



Informe de Gestión
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2015

ÍNDICE

1. Situación y Evolución del Negocio
2. Evolución de las principales cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
3. Estado de Situación Financiera consolidado
4. Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura
5. Factores de riesgo
6. Actividades de I+D+i
7. Acciones Propias
8. Hechos Posteriores
9. Estructura de capital y participaciones significativas
10. Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto
11. Órganos de Administración, Consejo
12. Acuerdos significativos
13. Informe Anual de Gobierno Corporativo

1. Situación y evolución del negocio

Naturhouse Health, S.A. es una empresa dedicada al sector de la dietética y nutrición con un modelo de negocio propio y exclusivo basado en el método Naturhouse. A cierre del ejercicio 2015 contaba con una red de 594 centros.

El ejercicio 2015 está marcado por el esfuerzo comercial dirigido a frenar el cierre de centros Naturhouse en el cambio de perfil de franquiciado, de inversor a autoempleado, y la política de abrir centros en localizaciones de gran visibilidad como son los centros comerciales.

Durante el ejercicio 2015 se han constituido Naturhouse Inc. Para desarrollar el negocio Naturhouse en EEUU. Se ha desembolsado 100 miles de euros como capital social. El pasado octubre de 2015 se abrió el primer centro en Miami.

Durante el ejercicio 2015 se han abierto dos centros en países donde Naturhouse no estaba presente, cuatro en Suiza, uno en Lituania y otro en EEUU.

Con fecha 5 de marzo de 2015 se hace una distribución anticipada de dividendos del ejercicio 2015 a su Accionista Único por importe de 8.500 miles de euros.

Con fecha 18 de marzo de 2015 se hace una distribución anticipada de dividendos del ejercicio 2015 a su Accionista Único por importe de 2.550 miles de euros.

El 1 de abril de 2015 se produce la fijación del precio definitivo de la oferta de venta de acciones y firma del contrato de aseguramiento de la oferta.

El 24 de abril de 2015 Naturhouse Health, S.A. empieza a cotizar en el mercado continuo, con la venta por parte de Kiluva, S.A. de 15.000.000 de acciones de Naturhouse Health, S.A.

El 22 de mayo de 2015 Naturhouse Health, S.A. informa sobre el ejercicio de la opción de compra *Green Shoe* respecto de 1.097.637 acciones y de las operaciones durante el período de estabilización.

Con fecha 4 de septiembre de 2015 se hace una distribución anticipada de dividendos del ejercicio 2015 por importe de 3.000 miles de euros.

El 14 de diciembre de 2015 Naturhouse Health, S.A. informa de la firma de un contrato de liquidez con Banco Alcalá, S.A.

2. Evolución de las principales cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
OPERACIONES CONTINUADAS:		
Importe neto de la cifra de negocios	21.413.084	23.099.539
Ventas	19.059.379	20.456.918
Prestación de servicios	2.353.705	2.642.621
Aprovisionamientos	(6.604.504)	(7.554.142)
Consumo de mercaderías	(6.604.504)	(7.554.142)
Otros ingresos de explotación	2.964.586	2.273.334
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	2.964.586	2.265.896
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	-	7.438
Gastos de personal	(6.074.404)	(5.627.707)
Sueldos, salarios y asimilados	(5.114.987)	(4.569.559)
Cargas sociales	(959.417)	(1.058.148)
Otros gastos de explotación	(5.663.938)	(4.709.678)
Servicios exteriores	(5.403.581)	(4.444.434)
Tributos	(146.898)	(220.540)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(27.238)	(37.529)
Otros gastos de gestión corriente	(86.221)	(7.175)
Amortización del inmovilizado	(605.519)	(699.199)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(12.610)	(28.239)
Resultado por enajenaciones y otras	(12.610)	(28.239)
Resultado de explotación - Beneficio / (Pérdida)	5.416.695	6.753.908
Ingresos financieros	14.465.446	13.211.361
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio, empresas del grupo y asociadas	14.463.389	12.735.884
Otros ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio de terceros	-	-
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	2.057	475.477
Gastos financieros	(251.864)	(709.209)
Por deudas con grupo	(18.297)	-
Por deudas con terceros	(233.567)	(709.209)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-	(217.102)	(845.411)
Resultado financiero - Beneficio / (Pérdida)	13.996.480	11.656.741
Resultado antes de impuestos - Beneficio / (Pérdida)	19.413.175	18.410.649
Impuesto sobre beneficios	(1.449.641)	(1.922.316)
Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	17.963.534	16.488.333

- El importe neto de la cifra de negocios viene compuesto por dos aspectos principales:
 1. Venta de bienes. Corresponde a la venta de producto a través del canal Naturhouse (ya sea a través de franquicias, máster franquicias o por centros de nuestra propiedad). Representa el grueso de los ingresos con un 89,01% en el ejercicio 2015.
 2. Prestación de servicios;
 - a. Canon anual de 600 € que paga cada franquicia a las filiales del Grupo. Representa un 1,46% del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2015.
 - b. En el ejercicio 2015 no se ha facturado en concepto de canon de entrada de Master Franquicia, el cual, en el ejercicio de 2014 ascendía al 0,47% del total de la cifra de negocio.
 - c. Canon suministro directo a proveedores por parte del master franquiciado; corresponde al canon del 10% de las compras realizadas directamente por los master franquicias a los proveedores aprobados por Naturhouse Health, S.A. Representa un 9,53% del importe neto de cifra de negocios en el ejercicio 2015.
 3. Venta de producto a herboristerías y otros establecimientos fuera del canal Naturhouse cesó en el año 2014, que representó en el ejercicio 2014 unas ventas del 0,94%.
- El importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 2015 asciende a 21.413.084 euros, lo que supone un descenso del 7,30% frente al año anterior. El principal motivo ha sido la reducción de 16 centros Naturhouse durante el primer trimestre de 2015. Dicha reducción se ha revertido durante los últimos 3 trimestres del año 2015 con la apertura neta de 13 centros, por lo que observamos una cierta recuperación en el mercado español. Hay que tener en cuenta que en el año 2015 no se han producido ingresos no recurrentes: canon máster franquicia (en 2014 se facturó 280.000€) y las ventas a herbolarios (en 2014 se facturó 1.024.000€). Si aislamos estos dos tipos de ingresos el negocio Naturhouse en España tuvo un descenso del 1,75%.
- El margen bruto sobre el importe neto de la cifra de negocio se ha incrementado en 2 puntos porcentuales, pasando del 67% al 69%, como consecuencia de la incorporación a mediados del año 2014 de un nuevo formato de producto en sobres con mayor margen bruto para el Grupo.
- El epígrafe "Otros ingresos de explotación" corresponde a aquellos ingresos derivados de actividades ajenas al negocio Naturhouse, entre los que principalmente se incluye en 2015 el management fees a las filiales del Grupo por importe de 2.691.865 euros.
- En el ejercicio 2015 hay una plantilla media de 160 empleados, de los cuales el 78% son empleados directos de los centros Naturhouse en gestión propia de la compañía y comerciales que controlan el buen desarrollo de todos los centros, tanto franquicias como centros propios, y el restante 22% del personal corresponde a dirección general, administración y contabilidad, logística, marketing y técnicos. El Gasto de Personal representa el 28% importe neto de cifra de negocios.
- La partida de "Otros gastos de explotación" se ha visto incrementada en un 20% con respecto a 2014 debido principalmente a dos motivos:

- *marketing*: El gasto en marketing se ha incrementado un 64% con respecto al ejercicio 2014, debido a la intención de la compañía a dar visibilidad a la marca Naturhouse en un momento de cambio socioeconómico en España
 - *servicios*: el coste del consejo de administración que se formó en octubre de 2014, y que asciende a 252.325€ en el ejercicio 2015, y los gastos derivados por ser una compañía cotizada en Bolsa.
- La diferencia en el ejercicio 2015 del epígrafe de "otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros" con respecto al ejercicio 2014 proviene de que en dicho ejercicio la compañía contabilizó un ingreso financiero en empresas vinculadas por importe de 475.477 euros, correspondiente al tipo de interés de mercado sobre el saldo de "Inversiones en empresas vinculadas" correspondiente a la gestión de tesorería centralizada de cobros y pagos que la Sociedad Dominante tiene con Kiluva S.A. Con motivo de la Salida a Bolsa, Naturhouse Health, S.A. ha cesado la actividad de gestión centralizada de la tesorería y consecuentemente ha afectado a los ingresos de dicho epígrafe.
- El resultado neto sobre el importe de la cifra de negocios se sitúa en torno al 84% debido a los dividendos percibidos de compañías del Grupo Naturhouse durante el ejercicio 2015.

t

3. Estado de Situación Financiera Consolidado

ACTIVO	31/12/2015	31/12/2014
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Inmovilizado intangible-	2.085.008	2.251.128
Concesiones y Patentes	1.962.471	2.195.635
Derechos de traspaso	71.929	-
Aplicaciones informáticas	50.608	55.493
Inmovilizado material-	2.670.919	2.949.043
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.667.799	2.945.430
Inmovilizado en curso y anticipos	3.120	3.613
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo-	9.362.924	9.317.632
Instrumentos de patrimonio	9.259.395	9.281.886
Créditos a empresas	103.529	35.746
Inversiones financieras a largo plazo-	399.110	341.178
Activos por impuesto diferido-	119.448	141.860
Total activo no corriente	14.637.409	15.000.841
ACTIVO CORRIENTE:		
Existencias	887.857	905.491
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	1.413.423	705.534
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	423.300	417.674
Cientes, empresas del grupo y asociadas	870.435	240.559
Otros deudores	89.595	25.436
Otros créditos con las Administraciones Públicas	30.093	21.865
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12.586	6.913.497
Periodificaciones a corto plazo	160.129	112.525
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.127.421	1.019.089
Total activo corriente	5.601.416	9.656.136
TOTAL ACTIVO	20.238.825	24.656.977

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2015	31/12/2014
PATRIMONIO NETO:		
Fondos propios-		
Capital	3.000.000	3.000.000
Prima de emisión	2.148.996	2.148.996
Reservas-	4.955.550	4.433.759
Legal y estatutarias	600.000	75.000
Otras reservas	4.355.550	4.358.759
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(214.017)	-
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(214.017)	-
Resultado del ejercicio -	17.963.534	16.488.333
Dividendo a cuenta -	(14.050.000)	(14.207.260)
Total Patrimonio Neto	13.804.063	11.863.828
PASIVO NO CORRIENTE:		
Deudas a largo plazo-	32.994	1.936.385
Deudas con entidades de crédito	-	1.885.296
Acreedores por arrendamiento financiero	31.994	50.089
Otros pasivos financieros	1.000	1.000
Pasivos por impuesto diferido	361.614	379.781
Total Pasivo no corriente	394.608	2.316.166
PASIVO CORRIENTE:		
Deudas a corto plazo-	1.902.146	4.443.503
Deudas con entidades de crédito	1.883.962	4.423.348
Acreedores por arrendamiento financiero	18.033	17.174
Otros pasivos financieros	151	2.981
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	1.991.430	2.007.090
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar -	2.146.578	4.026.390
Proveedores	313.674	249.582
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	1.132.836	3.102.190
Acreedores varios	315.836	244.090
Personal	208.792	169.297
Otras deudas con la Administración Pública	175.440	261.231
Total pasivo corriente	6.040.154	10.476.983

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	20.238.825	24.656.977
---------------------------------------	-------------------	-------------------

- En el epígrafe de "Clientes, empresas del grupo y asociadas", es el saldo deudor derivado del suministro de producto y facturas de servicios de la compañía a las filiales del Grupo Naturhouse.
- Durante el ejercicio 2015 el Grupo ha anulado las inversiones en empresas del grupo y asociadas, y no tiene intención de realizar más inversiones de este tipo.
- La compañía suscribió un contrato de liquidez con el Banco Alcalá el 14 de diciembre de 2015, haciendo que a 31 de diciembre de 2015 haya un saldo en acciones y participaciones en patrimonio propias de 214.017€, que representado por un total de 52.816 acciones a un valor nominal de 2.641 y precio medio de adquisición de 4,05 €/acción.
- El 5 de marzo de 2015, Naturhouse Health, S.A. decide distribuir una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2015, por importe de 8.500 miles de euros. El 18 de marzo de 2015, se distribuyen otros 2.550 miles de euros a cuenta del dividendo del ejercicio 2015. El 4 de septiembre de 2015 se distribuyen otros 3.000 miles de euros a cuenta del dividendo del ejercicio 2015.
- En el ejercicio 2015, la deuda financiera corriente y no corriente de la compañía se ha reducido a 1.933.989 euros (-70%). La compañía ha ido reduciendo la deuda financiera durante los últimos años, y va a continuar en esta línea. La Compañía no tiene previsto realizar inversiones significativas que conlleven financiación relevante con entidades de crédito.
- El periodo medio de pago de las sociedades españolas incluidas en Grupo Naturhouse ha sido de 66 días. No obstante, los pagos a los proveedores nacionales se ha realizado dentro del plazo máximo establecido en la normativa de morosidad, y es la condición de pago con el proveedor principal polaco Ichem, Sp. zo.o. el que hace subir el periodo medio de pago.

4. Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura

Las actividades de la compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

Riesgo de mercado en el tipo de interés y tipo de cambio:

Las actividades de explotación de la compañía son en su mayoría independientes respecto a las variaciones en los tipos de interés de mercado. El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. A 31 de diciembre de 2014 el 100 % de los recursos ajenos era a tipo de interés variable. No obstante, la compañía no ha considerado necesario cubrir dichas fluctuaciones de tipo de interés porque la financiación externa del Grupo es poco relevante, por lo que no ha contratado instrumentos de cobertura durante los ejercicios tratados

Respecto al riesgo de tipo de cambio, la compañía no opera de modo significativo en el ámbito internacional fuera de moneda Euro, por lo que su exposición a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas no es significativa.

Riesgo de crédito

Con carácter general la compañía mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Asimismo, realiza un adecuado seguimiento de las cuentas por cobrar de manera individualizada para determinar potenciales situaciones de insolvencia.

El riesgo de crédito de la compañía es atribuible, principalmente, a sus deudas comerciales. No existe una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la compañía dispone sobradamente de líneas crediticias y de financiación con entidades de solvencia. Se ha mantenido una política proactiva respecto a la gestión del riesgo de liquidez, centrada fundamentalmente en la preservación de la misma, con el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito y capacidad para liquidar posiciones de mercado.

5. Factores de riesgo

Las autoridades españolas pueden dictar leyes y reglamentos que impongan nuevas obligaciones que supongan un aumento en los costes operativos.

Impacto negativo como consecuencia de la difícil situación económica de España. La profunda crisis financiera y de consumo ha afectado tanto a la apertura de nuevas franquicias por la poca financiación que han prestado las entidades financieras, como a las compras del consumidor final, entre otros aspectos por la difícil situación macroeconómica y por los altos índices de desempleo.

El entorno competitivo: La sociedad compite con regímenes de pérdida de peso auto administrados y otros programas comerciales de otros competidores, junto con otros proveedores y distribuidores alimentarios que se adentran en este mercado. Esta competencia y cualquier futuro aumento de la misma que conlleven el desarrollo de productos farmacéuticos y otros avances tecnológicos y científicos en el ámbito de la pérdida de peso, podrían tener un impacto negativo en la actividad, los resultados de explotación y la situación financiera de la compañía.

6. Actividades de I+D+i

El procedimiento que la compañía utiliza en relación a la investigación y desarrollo de nuevos productos es el siguiente:

Es en el departamento comercial, técnico y de marketing donde surge la necesidad inicial de estudiar la ampliación de la gama de productos que ofrece Naturhouse o simplemente modificar alguno de los ya existentes. Dicha necesidad se traslada a uno o varios de nuestros proveedores actuales, según el formato del producto (sobres, viales o cápsulas). Los proveedores desarrollan y presentan propuestas a las necesidades surgidas, y si estas son cubiertas desde el punto de vista comercial, técnico y económico, se procede al

lanzamiento de un nuevo producto o formato. Por consiguiente la compañía no genera mayor gasto en I+D+i que el registro de la marca y de la fórmula en el departamento de sanidad correspondiente.

El proveedor principal de la compañía es la sociedad polaca Ichem Sp. zo.o. ya que representa el 43% de las compras totales consolidadas a 31 de diciembre de 2015. Naturhouse Health, S.A. tiene el 24,9% de su capital. Los beneficios que se buscan con esta participación son los siguientes:

1. Mayor rapidez en el lanzamiento de nuevos productos compartiendo Know-how en I+D
2. Garantizar el suministro y reducir la dependencia de fabricantes terceros ajenos al Grupo
3. Garantizar la calidad de los productos manteniendo altos niveles de competitividad

Con ello, se consigue que Naturhouse Health, S.A. sea diferente de sus competidores porque está presente en toda la cadena de valor del sector de los complementos nutricionales, desde el I+D y fabricación del producto hasta la venta final y asesoramiento al cliente.

Aparte de Ichem, el Grupo tiene relación con otros dos grandes grupos de proveedores, aquellos proveedores en los que Kiluva S.A., accionista principal de Naturhouse Health, S.A., tiene participaciones (Indusen, Girofibr, Laboratorios Abad y Zamodiet) y que representan aproximadamente el 33% del total de las compras en el ejercicio 2015, y aquellos proveedores no vinculados ni a Naturhouse Health ni a Kiluva S.A., que representan el 24% del total de las compras en el ejercicio 2015.

7. Acciones propias

A 31 de diciembre de 2015 la Sociedad Dominante ostenta un total de 52.816 acciones propias. Ninguna sociedad filial posee acciones o participación alguna de la Sociedad Dominante.

8. Hechos posteriores

El 16 de enero de 2016 se ha producido un aumento de capital en la sociedad mexicana del Grupo Naturhouse, Zamodiet de México S.A. de C.V., por lo que la participación de Naturhouse Health S.A. ha pasado del 51% al 78,73%.

9. Estructura de Capital y participaciones significativas

A 31 de diciembre de 2015, el Naturhouse Health, S.A. no tiene ninguna restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pueda afectar de manera importante a las operaciones salvo las legalmente establecidas.

A 31 de diciembre de 2015, el capital social está representado por 60.000.000 acciones. Los principales accionistas del Grupo son, Kiluva, S.A. con una participación del 73,17%, y Schroder Investment Management Ltd. con el 3,07%.

10. Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto

No existe ningún tipo de pacto parasocial ni restricción estatutarias a la libre transmisibilidad de las acciones de la Sociedad Dominante y existen restricciones estatutarias ni reglamentarias al derecho de voto.

11. Órganos de administración, consejo

El órgano de administración de la Sociedad Dominante está compuesto por un Consejo de Administración formado por 8 miembros, Don Félix Revuelta Fernández, Don Kilian Revuelta Rodríguez, Doña Vanesa Revuelta Rodríguez, Don Rafael Moreno Barquero, Don José María Castellanos, Doña Isabel Tocino Biscarolasaga, Don Pedro Nueno Iniesta y Don Juan María Nin Génova.

12. Acuerdos significativos

No constan acuerdos significativos, tanto en lo relativo a cambios de control de la Sociedad Dominante como entre la Sociedad Dominante y sus cargos de Administrador y de Dirección o Empleados en relación a indemnizaciones por dimisión o despido.

13. Informe Anual de Gobierno Corporativo

Como anexo al presente Informe de Gestión se presenta el Informe Anual de Gobierno Corporativo, que forma parte integrante del Informe de Naturhouse Health, S.A. del ejercicio 2015.

En Hospitalet de Llobregat, 25 de febrero de 2016

Consejo de Administración



ANEXO I A LA MEMORIA DE NATURHOUSE HEALTH, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE 2015

Instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo del ejercicio 2015

Sociedad	Euros					Accionista
	Capital	Reservas y resto Patrimonio Neto	Resultado neto del periodo	Participación %		
				Directa	Indirecta	
Housediet S.A.R.L. ⁽¹⁾ 75 rue Beaubourg 75003 Paris (Francia)	200.000	190.993	(24.291)	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Kiluva Portuguesa –Nutrição e Dietetica, Lda ⁽²⁾ Avenida Dr. Luis SA, 9 9ª Parque Ind Montserrat Fração "M" Abruheira 2710 Sintra (Portugal)	49.880	1.869.510	(67.599)	28% -	- 43%	Naturhouse Health S.A. Naturhouse S.R.L.
Ichem Sp. Zo.o. ⁽²⁾ ul. Dostawcza 12 93-231 Łódź (Polonia)	186.684	8.772.618	3.649.228	- 25%	29% -	S.A.S. Naturhouse Naturhouse Health S.A.
Naturhouse Belgium S.P.R.L. ⁽¹⁾ Rue Du Pont-Gotissart 6 Nijvel, Waals Brabant, 1400 Belgium	100.000	22.476	(107.891)	-	100%	S.A.S. Naturhouse
Naturhouse Franchising Co, Ltd ⁽¹⁾ 33 church road, Ashford Middlesex (Gran Bretaña)	408.747	(88.776)	26.250	33% -	- 67%	Naturhouse Health S.A. Naturhouse S.R.L.
Naturhouse, GmbH ⁽¹⁾ Rathausplatz, 5 91052 Erlangen (Alemania)	500.000	(217.507)	(6.933)	56% -	- 44%	Naturhouse Health S.A. S.A.S. Naturhouse
Naturhouse Sp. Zo.o. ⁽²⁾ Ul/Dostawcza, 12 93-231 Łódź (Polonia)	87.948	541.858	3.055.524	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Naturhouse S.R.L. ⁽²⁾ Viale Panzacchi, nº 19 Bologna (Italia)	100.000	757.370	3.697.034	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Naturhouse Inc. ⁽¹⁾ 1395 Brickellave 800 STE Miami FL (E.E.U.U.)	100.303	(590)	(30.885)	-	100%	Naturhouse Health S.A.
Nutrition Naturhouse Inc. ⁽³⁾ Rue de la Gauchetière Ouest Montréal Québec (Canadá)	-	-	-	-	100%	S.A.S. Naturhouse
Naturhouse d.o.o. ⁽¹⁾ Ilica 126, Ciudad de Zagreb (Croacia)	99.110	125	(39.426)	-	100%	Naturhouse Sp. Zo.o.
S.A.S. Naturhouse ⁽²⁾ 12, Rue Philippe Lebon Zone de Jarlard, 81000 Albi, Francia	100.000	(4.291.572)	11.869.038	100%	-	Naturhouse Health S.A.
UAB Naturhouse ⁽¹⁾ Konstitucijos pr. 7 09308 Vilna (Lituania)	100.000	-	(57.369)	-	100%	Naturhouse Sp. Zo.o.
Zamodiet México S.A. de C.V. ⁽¹⁾ Boulevard Interlomas, nº 5 L4 Lomas Anahuac (México)	1.079.270	(553.502)	(197.335)	51%	-	Naturhouse Health S.A.

(1) Estados financieros sin obligación a ser sometidos a revisión externa disponibles a 31 de diciembre de 2015.

(2) Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2015 auditadas.

(3) Sociedad en constitución pendiente de formalización.

Instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo del ejercicio 2014

Sociedad	Euros					Accionista
	Capital	Reservas y resto Patrimonio Neto	Resultado neto del periodo	Participación %		
				Directa	Indirecta	
Housediet S.A.R.L. ⁽¹⁾ 75 rue Beaubourg 75003 Paris (Francia)	200.000	68.263	125.966	100%	-	Naturhouse Health S.A.U
Kiluva Portuguesa –Nutrição e Dietetica, Lda ⁽²⁾ Avenida Dr. Luis SA, 9 9ª Parque Ind Montserrat Fraçao "M" Abruheira 2710 Sintra (Portugal)	49.880	1.833.190	181.600	28% -	- 43%	Naturhouse Health S.A.U Naturhouse S.R.L.
Ichem Sp. Zo.o. ⁽²⁾ ul. Dostawcza 12 93-231 Łódź (Polonia)	190.237	7.692.411	3.157.422	- 25%	29% -	S.A.S. Naturhouse Naturhouse Health S.A.U
Naturhouse Belgium S.P.R.L. ⁽¹⁾ Rue Du Pont-Gotissart 6 Nijvel, Waals Brabant, 1400 Belgium	100.000	(2.639)	25.116	-	100%	S.A.S. Naturhouse
Naturhouse Franchising Co, Ltd ⁽¹⁾ 33 church road, Ashford Middlesex (Gran Bretaña)	372.153	(76.054)	4.214	33% -	- 67%	Naturhouse Health S.A.U Naturhouse S.R.L.
Naturhouse, GmbH ⁽¹⁾ Rathausplatz, 5 91052 Erlangen (Alemania)	500.000	(212.735)	4.372	56% -	- 44%	Naturhouse Health S.A.U S.A.S. Naturhouse
Naturhouse Sp. Zo.o. ⁽²⁾ Ul/Dostawcza, 12 93-231 Łozd (Polonia)	89.622	(809.350)	2.235.971	100%	-	Naturhouse Health S.A.U
Naturhouse S.R.L. ⁽²⁾ Viale Panzacchi, nº 19 Bologna (Italia)	100.000	145.349	4.272.020	100%	-	Naturhouse Health S.A.U
Nutrition Naturhouse Inc. ⁽³⁾ Rue de la Gauchetière Ouest Montréal Québec (Canadá)	-	-	-	-	100%	S.A.S. Naturhouse
S.A.S. Naturhouse ⁽²⁾ 12, Rue Philippe Lebon Zone de Jarlard, 81000 Albi, Francia	100.000	(4.591.896)	10.023.045	100%	-	Naturhouse Health S.A.U
Zamodiet México S.A. de C.V. ⁽¹⁾ Boulevard Interlomas, nº 5 L4 Lomas Anahuac (México)	907.161	(459.463)	(134.711)	51%	-	Naturhouse Health S.A.U

(1) Estados financieros sin obligación a ser sometidos a revisión externa disponibles a 31 de diciembre de 2014.

(2) Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2014 auditadas.

(3) Sociedad en constitución pendiente de formalización.

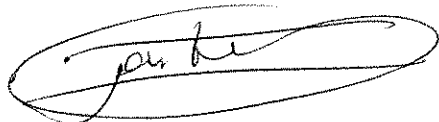
Los datos contenidos en los cuadros anteriores han sido facilitados por las sociedades del Grupo, convirtiéndolos, en su caso, a euros utilizando el cambio de cierre de sus respectivas monedas a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014.

Declaración de responsabilidad del Consejo de Administración de Naturhouse Health, S.A. conforme al artículo 8 apartado b) del capítulo I del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.

Con fecha 25 de febrero de 2016 hemos formulado las cuentas anuales de Naturhouse Health, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

En este sentido manifestamos que, hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las mencionadas cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad y consolidación aplicables, tal y como éstos se describen en las memorias de las cuentas anuales, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Naturhouse Health, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, tomados en su conjunto, y que el Informe de gestión que acompaña las mencionadas cuentas anuales incluyen un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Naturhouse Health, S.A. a 31 de diciembre de 2015, tomada en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Que las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015 -comprensivas del Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto y la Memoria- y el Informe de Gestión, constan en 71 hojas de papel común, por una sola cara, numeradas correlativamente de la 1 a la 71, siendo firmadas de la 1 a la 70 por el Secretario del Consejo de Administración y la hoja número 71 por la totalidad de los consejeros asistentes a la reunión. El Informe Anual de Gobierno Corporativo está contenido en 42 hojas de papel común, por una sola cara, numeradas correlativamente de la 1 a la 42, siendo firmadas por el Secretario del Consejo de Administración más una hoja adicional que firman la totalidad de los consejeros asistentes a la reunión.



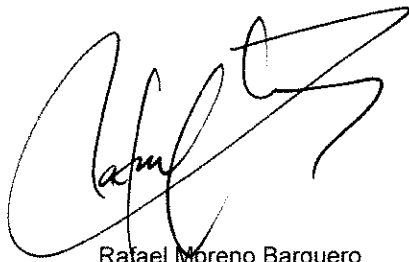
Félix Revuelta Fernández



Vanesa Revuelta Rodríguez



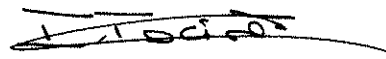
Kilian Revuelta Rodríguez



Rafael Moreno Barquero



José María Castellanos



Isabel Tocino Biscarolasaga



Pedro Nueno Iniesta



Juan María Nin Génova

ANEXO I

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA	31/12/2015
---------------------------------------	------------

C.I.F.	A01115286
--------	-----------

DENOMINACIÓN SOCIAL

NATURHOUSE HEALTH, S.A.

DOMICILIO SOCIAL

C/ BOTÁNICA, 57-61 (HOSPITALET DE LLOBREGAT)
--

✓

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
17/06/2014	3.000.000,00	60.000.000	60.000.000

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Si ☐

No ☒

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT LTD	0	1.847.350	3,08%
KILUVA SA	0	43.902.363	73,17%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT LTD	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT LTD	1.847.350
KILUVA SA	KILUVA SA	43.902.363

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DOÑA VANESA REVUELTA RODRIGUEZ	1.000	0	0,00%
DON JOSÉ MARÍA CASTELLANOS RIOS	0	24.184	0,04%
DON PEDRO NUENO INIESTA	5.000	0	0,01%
DON FELIX REVUELTA FERNANDEZ	0	44.135.363	73,56%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
DON JOSÉ MARÍA CASTELLANOS RIOS	CARIVEGA DE INVERSIONES SICAV	24.184
DON FELIX REVUELTA FERNANDEZ	KILUVA SA	43.902.363
DON FELIX REVUELTA FERNANDEZ	FEREV STRATEGIC PLAN	233.000

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	76,61%
--	--------

A

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Si ☐

No ☒

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Si ☐

No ☒

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

No hay constancia de ningún pacto.

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Si ☒

No ☐

Nombre o denominación social
KILUVA SA

Observaciones

A 31 de diciembre de 2015 Kiluva, S.A. , es titular directamente del 73,17% de las acciones de Naturhouse Health, S.A.

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
52.816	0	0,00%

(*) A través de:

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Explique las variaciones significativas



A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.

Desde la salida a bolsa de la Sociedad, el pasado mes de abril, la Sociedad no ha celebrado todavía ninguna Junta General, estando pendiente de convocarse la Junta General Ordinaria de 2.016.

En estos momentos no hay ningún mandato al Consejo de Administración para adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

A.9.bis Capital flotante estimado:

	%
Capital Flotante estimado	26,60

A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Sí ☒

No ☐

Descripción de las restricciones

Kiluva S.A. tiene un "Lock up" de 360 días desde la fecha de la OPV de Naturhouse Health, S.A. es decir hasta el 24 de abril de 2016

A.11 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí ☐

No ☒

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.

Sí ☐

No ☒

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

B JUNTA GENERAL

B.1 Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

Sí ☐

No ☒

B.2 Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí ☐

No ☒

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

✓

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos .

En general, de acuerdo con lo indicado en el artículo 29.5, los acuerdos de la Junta se adoptarán por mayoría simple del capital, presente o representado. Quedan a salvo los supuestos en los que la normativa aplicable o estos Estatutos Sociales estipulen una mayoría superior.

B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:

	Datos de asistencia				
Fecha junta general	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
05/03/2015	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
18/03/2015	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%

B.5 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general:

Si ☐

No ☒

B.6 Apartado derogado.

B.7 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.

Dirección: <http://www.naturhouse.com>, se pincha en el apartado "Relación con Inversores" y dentro están sus correspondientes subapartados, se puede acceder a toda la información sobre Gobierno Corporativo, así como sobre las Juntas Generales. La ruta a seguir es <http://www.naturhouse.com/relacion-con-inversores/>

C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

C.1 Consejo de administración

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	5

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha Primer nomb.	Fecha Último nomb.	Procedimiento de elección
DON FELIX REVUELTA FERNANDEZ		Ejecutivo	PRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO	02/10/2014	02/10/2014	OTROS

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha Primer nomb.	Fecha Último nomb.	Procedimiento de elección
DON KILIAN REVUELTA RODRIGUEZ		Ejecutivo	VICEPRESIDENTE	02/10/2014	02/10/2014	OTROS
DOÑA VANESA REVUELTA RODRIGUEZ		Ejecutivo	VICEPRESIDENTE	02/10/2014	02/10/2014	OTROS
DON RAFAEL MORENO BARQUERO		Dominical	CONSEJERO	02/10/2014	02/10/2014	OTROS
DOÑA ISABEL TOCINO BISCAROLASAGA		Independiente	CONSEJERO	08/10/2014	08/10/2014	OTROS
DON JUAN MARIA NIN GÉNOVA		Independiente	CONSEJERO	08/10/2014	08/10/2014	OTROS
DON JOSÉ MARIA CASTELLANOS RIOS		Independiente	CONSEJERO	08/10/2014	08/10/2014	OTROS
DON PEDRO NUENO INIESTA		Independiente	CONSEJERO	08/10/2014	08/10/2014	OTROS

Número total de consejeros	8
----------------------------	---

Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON FELIX REVUELTA FERNANDEZ	Presidente
DOÑA VANESA REVUELTA RODRIGUEZ	Vicepresidente y Consejero Ejecutivo
DON KILIAN REVUELTA RODRIGUEZ	Vicepresidente y Consejero Ejecutivo

Número total de consejeros ejecutivos	3
% sobre el total del consejo	37,50%

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero:

DOÑA ISABEL TOCINO BISCAROLASAGA

Perfil:

Dña. Isabel Tocino es Consejera del Grupo Naturhouse. Asimismo es Consejera Independiente en el Banco Santander. Ha sido ministra de Medio Ambiente, presidenta de la comisión de Asuntos Europeos y de la de Asuntos Exteriores del Congreso de los Diputados y presidenta para España y Portugal y vicepresidenta para Europa de Siebel Systems. Es actualmente miembro electivo del Consejo de Estado, miembro de la Real Academia de Doctores y Consejera No Ejecutiva de ENCE Energía y Celulosa, S.A. y Enagás, S.A. y Profesora Titular de Derecho Civil en la Universidad Complutense de Madrid. Dña. Isabel Tocino tiene 66 años, es Doctora en Derecho y ha realizado programas de alta dirección en el IESE y Harvard Business School



Nombre o denominación del consejero:

DON JOSÉ MARÍA CASTELLANOS RIOS

Perfil:

D. José María Castellano es Consejero del Grupo Naturhouse. Asimismo, en la actualidad es miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Auditoría de Puig, S.L. y de ESPRIT, HK. Desde 1985 hasta 2005 fue miembro del Consejo de Administración de Inditex, y en 1997 fue nombrado Vicepresidente y Consejero Delegado del Grupo. Ha sido Presidente de ONO, S.A. y de Novagalicia Banco. D. José María Castellano tiene 67 años y es Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid, Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad en la Universidad de A Coruña y miembro de la Academia de Ciencias Económicas y Financieras

Nombre o denominación del consejero:

DON JUAN MARIA NIN GÉNOVA

Perfil:

D. Juan María Nin es Consejero del Grupo Naturhouse. Asimismo es miembro del Consejo de Administración de Indukern, y Presidente de la Fundación Consejo España-Estados Unidos, miembro del Consejo de Gobierno de la Universidad de Deusto, patrono de la Fundación de Esade Business School, miembro del Consejo de Administración de la Deusto Business School y patrono de la Fundación Federico García Lorca. Con anterioridad fue Vicepresidente y Consejero Delegado de CaixaBank, S.A. y Director General de "la Caixa", así como Consejero Delegado del Banco Sabadell en el período comprendido entre 2002 y 2007. D. Juan María Nin tiene 62 años y es Abogado-Economista por la Universidad de Deusto y Máster in Law por la London School of Economics and Political Sciences. Recibió el premio de la Gran Cruz al Mérito Civil.

Nombre o denominación del consejero:

DON PEDRO NUENO INIESTA

Perfil:

D. Pedro Nueno es Consejero del Grupo Naturhouse. Asimismo es en la actualidad miembro del Consejo de Administración de Puig, S.L., Profesor Titular de la Cátedra Fundación Bertrán de Iniciativa Emprendedora del IESE y Chengwei Ventures Chair Professor of Entrepreneurship del CEIBS (China Europe International Business School) y Presidente de CEIBS de Shanghai con una sucursal en Ghana. Es fundador (2000) y presidente de FINAVES hasta 2010, sociedad de Capital Riesgo vinculada a la Cátedra Fundación Bertrán de Iniciativa Empresarial del IESE, que impulsa empresas innovadoras. Ha recibido las siguientes distinciones: Encomienda de Número al Mérito Civil, España, 2003; Creu de Sant Jordi, Generalitat de Catalunya, 2003; Silver y Golden Magnolia Award, Gobierno de Shanghai, 2007; "Friendship Award", Gobierno de la R.P. China, 2009, "Outstanding Contribution Award", Gobierno de la R.P. China, 2014. Asimismo, ha sido Consejero Independiente de Transportes Azkar, S.A. D. Pedro Nueno tiene 70 años y es Doctor of Business Administration por la Universidad de Harvard e Ingeniero Industrial y Arquitecto Técnico por la Universidad Politécnica de Barcelona

Número total de consejeros independientes	4
% total del consejo	50,00%

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

No

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos o sus accionistas:

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada tipología			
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Ejecutiva	1	1	0	0	12,50%	12,50%	0,00%	0,00%
Dominical	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Independiente	1	1	0	0	12,50%	12,50%	0,00%	0,00%
Otras Externas	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total:	2	2	0	0	25,00%	25,00%	0,00%	0,00%

C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

Explicación de las medidas

El Consejo de Administración, está integrado por ocho consejeros, de los cuales, dos son mujeres, lo que representa un 25%, porcentaje muy cercano a la recomendación establecida en el Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas para el año 2020

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:

Explicación de las medidas

Según artículo 19 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de Administración procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquellas personas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente, por tanto cuando La Sociedad, cuando busca un determinado perfil profesional, toma en consideración el perfil profesional y valora exclusivamente el perfil más adecuado al interés social, sin tener en cuenta el género del candidato.

Asimismo el artículo 15, en su punto número 4 dice que corresponderá a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones Informar y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos, velando por que, al proveerse nuevas vacantes o al nombrar a nuevos consejeros, los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que puedan obstaculizar la selección de consejeras, estableciendo asimismo un objetivo de representación de estas en el Consejo y elaborando orientaciones sobre cómo alcanzarlo

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

Explicación de los motivos

No aplica, ya que actualmente hay un 25% de consejeras

- C.1.6 bis Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

Explicación de las conclusiones
--

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, constituida en el año 2015, tras la salida a bolsa de la Sociedad, no ha hecho todavía una valoración de este asunto, considerando además lo indicado en el apartado anterior.

- C.1.7 Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

Actualmente Kiluva SA es el único accionista en el consejo con representación y lo hace a través de 4 consejeros 3 ejecutivos (Feliz Revuelta, Kilian Revuelta y Vanesa Revuelta) y 1 dominical (Rafael Moreno)

- C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Si ☐

No ☒

- C.1.9 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

- C.1.10 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social del consejero:

DON FELIX REVUELTA FERNANDEZ

Breve descripción:

El Consejero Delegado tiene delegadas todas las facultades legal y estatutariamente delegables.

- C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON FELIX REVUELTA FERNANDEZ	Ichem, Spzoo	Consejeros	NO
DOÑA VANESA REVUELTA RODRIGUEZ	Ichem, Spzoo	Consejero	NO
DON KILIAN REVUELTA RODRIGUEZ	Ichem, Spzoo	Consejero	NO

C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DOÑA ISABEL TOCINO BISCAROLASAGA	BANCO SANTANDER SA	CONSEJERO
DON JOSÉ MARÍA CASTELLANOS RIOS	Espirit, HK	CONSEJERO
DON FELIX REVUELTA FERNANDEZ	SNIACE	CONSEJERO

C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Si ☒ No ☐

Explicación de las reglas
Los consejeros no podrán desempeñar el cargo de consejero en 4 o más sociedades cotizadas, además de Naturhouse Health, S.A

C.1.14 Apartado derogado.

C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:

Remuneración del consejo de administración (miles de euros)	246
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros)	0
Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros)	246

C.1.16 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON JUAN MIGUEL PEREZ-ILZALBE WELHAM	Director Area Internacional
DON ANDREZEJ JACEF	Director General de Polonia
DON OLIVIER ROQUES	Director General de Francia
DON RAFAELLO PELLEGRINI	Director General de Italia
DON HUGO CAMPILLO PINAZO	Director Financiero

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.285.968
---	-----------

C.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON FELIX REVUELTA FERNANDEZ	KILUVA SA	PRESIDENTE
DOÑA VANESA REVUELTA RODRIGUEZ	KILUVA SA	CONSEJERO
DON KILIAN REVUELTA RODRIGUEZ	KILUVA SA	CONSEJERO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí ☒ No ☐

Descripción modificaciones
El 5 de marzo de 2015 se modifica el Reglamento del Consejo de Administración con la finalidad de adaptarlos tanto a las modificaciones operadas en la Ley de Sociedades de Capital por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre de 2014.

C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

De acuerdo al art 19 del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros serán designados por la Junta General o por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones o, en el caso de los consejeros independientes, a propuesta de esta, de conformidad con las previsiones contenidas en la normativa aplicable, los Estatutos Sociales y este Reglamento.

En el momento de nombramiento de un nuevo consejero, el mismo deberá seguir un programa de orientación para nuevos consejeros establecido por la Sociedad, con el fin de que pueda adquirir un conocimiento rápido y suficiente de la Sociedad, así como de sus reglas de gobierno corporativo.

No podrán ser nombrados consejeros aquellos que desempeñen ese cargo en 4 o más sociedades cotizadas, además de la Sociedad.

El Consejo de Administración procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquellas personas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente.

El Consejo de Administración, antes de proponer la reelección de consejeros a la Junta General de accionistas, evaluará, con abstención de los sujetos afectados, la calidad del trabajo y la dedicación al cargo de los consejeros propuestos durante el mandato precedente.

C.1.20 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

Descripción modificaciones
No aplica en este ejercicio



C.1.20.bis Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto de la diversidad en su composición y competencias, del funcionamiento y la composición de sus comisiones, del desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad y del desempeño y la aportación de cada consejero.

No aplica

C.1.20.ter Desglose, en su caso, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.

No aplica

C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

El artículo 21 del Reglamento del Consejo de Administración, establece que:

1. Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General de accionistas en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente.

2. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- (i) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- (ii) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la ley, en los Estatutos Sociales o en este Reglamento.
- (iii) Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- (iv) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo o perjudicar los intereses, el crédito o la reputación de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad o la reduce de manera relevante según se señala en el apartado
- (v) En el caso de los consejeros dominicales (i) cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial o la reduzca de manera relevante y, (ii) en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de consejeros dominicales.

C.1.22 Apartado derogado.

C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí ☐

No ☒

En su caso, describa las diferencias.

C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Sí ☐

No ☒

C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí ☒

No ☐

Materias en las que existe voto de calidad

Todas

C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Si ☐

No ☒

C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Si ☐

No ☒

C.1.28 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

De acuerdo con el artículo 38 de los Estatutos, la representación, se conferirá por escrito, necesariamente en favor de otro consejero, y con carácter especial para cada sesión, comunicándolo al Presidente. En caso de Consejeros no Ejecutivos, sólo podrán estar representados por otro miembro del Consejo de Administración con la misma condición.

La misma norma se contiene en el artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración

C.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	5
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Si el presidente es consejero ejecutivo, indíquese el número de reuniones realizadas, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo y bajo la presidencia del consejero coordinador

Número de reuniones	0
---------------------	---

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Comisión	Nº de Reuniones
Comision de Auditoria	5
Comision de Nombramientos y Retribuciones	4

C.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

Número de reuniones con las asistencias de todos los consejeros	5
% de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00%

C.1.31 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

Sí ☐ No ☒

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

Conforme al artículo 39 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de Administración procurará formular definitivamente las cuentas anuales, de manera tal que no haya lugar a reservas o salvedades por parte del auditor. En los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente de la Comisión de Auditoría como los auditores externos explicarán con claridad a los accionistas el contenido de dichas reservas o salvedades. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia.

C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Sí ☐ No ☒

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

Nombre o denominación social del secretario	Representante
DON ALFONSO BARON BASTARRECHE	

C.1.34 Apartado derogado.

C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

La comisión de auditoría se reúne periódicamente con los auditores externos para garantizar la efectividad de su revisión y analizar las posibles situaciones que podrían suponer un riesgo para su independencia. Además, la relación con el auditor externo cumple con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del sistema Financiero

En estos momentos, la Comisión de Auditoría está estudiando y redactando, con la colaboración de asesores externos, para su sometimiento al Consejo de Administración, un reglamento interno de auditoría.

C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí ☐ No ☒

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Si ☒

No ☐

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	70.000	0	70.000
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	100,00%	0,00%	100,00%

C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Si ☐

No ☒

C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de ejercicios ininterrumpidos	2	2
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %)	22,22%	100,00%

C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Si ☒

No ☐

Detalle el procedimiento

Artículo 24 del Reglamento de Consejo de Administración:

Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, todos los consejeros podrán obtener de la Sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Para ello, la Sociedad arbitrará los cauces adecuados que, en circunstancias especiales, podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la Sociedad.

El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y Complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.

La decisión de contratar a asesores externos con cargo a la Sociedad ha de ser comunicada al Presidente de la Sociedad y puede ser vetada por el Consejo de Administración si acredita:

(i) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los consejeros externos;

(ii) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; o

(iii) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad..

C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Si ☒

No ☐



Detalle el procedimiento

En el artículo 16 del Reglamento del Consejo de Administración indica que la convocatoria de las sesiones del Consejo de Administración se realizará por el Secretario del Consejo de Administración o quien haga sus veces, con la autorización de su Presidente, por cualquier medio que permita su recepción. La convocatoria se cursará con una antelación mínima de tres días. La convocatoria incluirá siempre el orden del día de la sesión y se acompañará de la información relevante debidamente preparada y resumida.

Asimismo el orden del día indicará con claridad aquellos puntos sobre los que el Consejo de Administración deberá adoptar un acuerdo, con el fin de que los consejeros con carácter previo puedan estudiar o recabar la información precisa para ello.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el Presidente quiera someter a aprobación acuerdos que no figuran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presente, del que se dejará constancia en el acta.

C.1.42 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí ☒

No ☐

Explique las reglas

El artículo 21 del Reglamento del Consejo de Administración, establece que los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración en los siguientes casos:

- (i) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- (ii) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la ley, en los Estatutos Sociales o en este Reglamento.
- (iii) Cuando resulten gravemente amonestados por el Comité de Auditoría o por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- (iv) Cuando su permanencia en el Consejo pueda suponer poner en riesgo o perjudicar los intereses, el crédito o la reputación de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad o la reduce de manera relevante según se señala en el apartado (v) siguiente).
- (v) En el caso de los consejeros dominicales (i) cuando el accionista a quien represente venda íntegramente su participación accionarial o reduzca de manera relevante y, (ii) en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de consejeros dominicales.

C.1.43 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí ☐

No ☒

Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

C.1.44 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

No ha habido

C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la

relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Número de beneficiarios: 0

Tipo de beneficiario:

0

Descripción del Acuerdo:

No aplica

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	No	No

	Sí	No
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?		X

C.2 Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

Comision de Auditoria

Nombre	Cargo	Categoría
DON JOSÉ MARÍA CASTELLANOS RÍOS	PRESIDENTE	Independiente
DOÑA ISABEL TOCINO BISCAROLASAGA	VOCAL	Independiente
DON RAFAEL MORENO BARQUERO	VOCAL	Dominical

% de consejeros dominicales	33,00%
% de consejeros independientes	67,00%
% de otros externos	0,00%

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

De acuerdo con el artículo 41 de los Estatutos y 14 del Reglamento del Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría ejercerá las siguientes funciones básicas:

- (i) Informar en la Junta General de accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia.
- (ii) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad y de su Grupo, así como de sus sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales.
- (iii) Analizar, junto con los auditores de cuentas, las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- (iv) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
- (v) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de accionistas, el nombramiento, reelección o sustitución de los auditores de cuentas, de acuerdo con la normativa aplicable, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- (vi) Supervisar la actividad de la auditoría interna de la Sociedad.

- (vii) Establecer las oportunas relaciones con los auditores de cuentas
- (viii) Emitir anualmente, con carácter previo al informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas.
- (ix) Informar con carácter previo al Consejo de Administración sobre todas las materias previstas por la ley, los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración

La Comisión de Auditoría, entre otros acuerdos, ha informado favorablemente de la información financiera periódica a remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, contratado, siguiendo indicaciones del consejo de Administración, los servicios de asesores externos, para el estudio e implementación de un sistema de control de riesgos y de prevención de delitos, así como, seleccionado e informado favorablemente, la contratación por el Consejo de Administración de una persona como auditora interna de la Sociedad, que ya está ejerciendo sus funciones. Por último, como antes se ha indicado, se está en proceso de estudio y redacción de un reglamento interno de auditoría

Identifique al consejero miembro de la comisión de auditoría que haya sido designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre el número de años que el Presidente de esta comisión lleva en el cargo.

Nombre del consejero con experiencia	DON JOSÉ MARÍA CASTELLANOS RIOS
Nº de años del presidente en el cargo	2

Comision de Nombramientos y Retribuciones

Nombre	Cargo	Categoría
DON JUAN MARIA NIN GÉNOVA	PRESIDENTE	Independiente
DON PEDRO NUENO INIESTA	VOCAL	Independiente
DON JOSÉ MARÍA CASTELLANOS RIOS	VOCAL	Independiente

% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	100,00%
% de otros externos	0,00%

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

Sin perjuicio de cualesquiera otros cometidos que puedan serle asignados en cada momento por el Consejo de Administración, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ejercerá las siguientes funciones básicas:

- (i) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo de Administración. A estos efectos, definirá las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluará el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar eficazmente su cometido.
- (ii) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo.
- (iii) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para la reelección o separación de dichos consejeros por la Junta General de Accionistas.
- (iv) Informar las propuestas de nombramiento de los restantes consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para su reelección o separación por la Junta General de Accionistas.
- (v) Informar las propuestas de nombramiento y separación de altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos.
- (vi) Examinar y organizar la sucesión del presidente del Consejo de Administración y del primer ejecutivo de la sociedad y, en su caso, formular propuestas al Consejo de Administración para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y planificada.
- (vii) Proponer al Consejo de Administración la política de retribuciones de los consejeros y de los directores generales o de quienes desarrollen sus funciones de alta dirección bajo la dependencia directa del Consejo, de comisiones ejecutivas o de consejeros delegados, así como la retribución individual y las demás condiciones contractuales de los consejeros ejecutivos, velando por su observancia.

Como decisiones más relevantes, la Comisión de Nombramientos, informó favorablemente de los contratos de los Consejeros Ejecutivos, informó favorablemente la designación de auditor interno, así como su participación en el estudio e implantación de prevención de delitos y control de riesgos

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2015		Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Comision de Auditoria	1	33,00%	1	33,00%	0	0,00%	0	0,00%
Comision de Nombramientos y Retribuciones	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

C.2.3 Apartado derogado

C.2.4 Apartado derogado.

C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Las comisiones del consejo se regulan en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración, los cuales están disponibles en la página web de la compañía y en su domicilio social.
No ha habido ninguna modificación durante el ejercicio.

C.2.6 Apartado derogado.

D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPU

D.1 Explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

Procedimiento para informar la aprobación de operaciones vinculadas

El Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores, regula el procedimiento para las operaciones de personas sujetas e iniciados

D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
KILUVA SA	Naturhouse Health SA	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	13.245.118

D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vinculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
DON FELIX REVUELTA FERNANDEZ	NATURHOUSE HEALTH	PRESIDENTE Y ACCIONISTA MAYORITARIO	Remuneraciones	1.312.260

D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

Denominación social de la entidad de su grupo:

Indusen SA

Importe (miles de euros): 3.510

Breve descripción de la operación:

Proveedor de productos

Denominación social de la entidad de su grupo:

lchem Sp zpp

Importe (miles de euros): 16.897

Breve descripción de la operación:

Proveedor de productos

D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.

63 (en miles de Euros).

D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El artículo 29 del Reglamento del Consejo regula los conflictos de interés, de la siguiente forma:

Se considerará que existe conflicto de interés en aquellas situaciones en las que entren en colisión, de forma directa o indirecta, el interés de la Sociedad o de las sociedades integradas en su grupo y el interés personal del consejero.

Existirá interés personal del consejero cuando el asunto le afecte a él o a una persona vinculada con él o, en el caso de un consejero dominical, al accionista o accionistas que propusieron o efectuaron su nombramiento o a personas relacionadas directa o indirectamente con aquellos.

A los efectos de este Reglamento, se entenderá por:

(i) Personas vinculadas al consejero persona física:

a) El cónyuge o las personas con análoga relación de afectividad.

b) Los ascendientes, descendientes y hermanos del consejero o del cónyuge (o persona con análoga relación de afectividad) del consejero.

c) Los cónyuges de los ascendientes, descendientes y hermanos del consejero.

d) Las sociedades o entidades en las que el consejero o cualquiera de las personas a él vinculadas, por sí o por persona interpuesta, se encuentre en alguna de las situaciones contempladas en el artículo 42 del Código de Comercio.

e) Las sociedades o entidades en las que el consejero o cualquiera de las personas a él vinculadas, por sí o por persona interpuesta, ejerza un cargo de administración o dirección o de las que perciba emolumentos por cualquier causa.

f) En el caso de los consejeros dominicales, adicionalmente, los accionistas a propuesta de los cuales se hubiera procedido a su nombramiento. (ii)

Personas vinculadas al consejero persona jurídica:

a) Los socios que se encuentren, respecto del consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones contempladas en el artículo 42 del Código de Comercio

1

- b) Las sociedades que formen parte del mismo grupo, tal y como este término se define en el artículo 42 del Código de Comercio, y sus socios.
- c) El representante persona física, los administradores, de derecho o de hecho, los liquidadores y los apoderados con poderes generales del consejero persona jurídica.
- d) Las personas que respecto del representante del consejero persona jurídica tengan la consideración de personas vinculadas de conformidad con lo que se establece en el apartado 3.(i) de este artículo para los consejeros personas físicas.

El consejero deberá comunicar la existencia de conflictos de interés al Consejo de Administración y abstenerse de intervenir como representante de la Sociedad en la operación a que el conflicto se refiera, con las excepciones que establezca la legislación aplicable.

D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Si ☐

No ☒

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

Sociedad filial cotizada

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:

Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés

E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS

E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de materia fiscal.

La compañía tiene instaurado un sistema de gestión del riesgo integral corporativo mediante el cual se identifican las palancas de valor principales de la compañía que conforman la estrategia de negocio y se identifican todos aquellos aspectos que afecten su desarrollo. Por tanto, la estrategia y el riesgo se gestionan de forma integrada abarcando las áreas implicadas en la generación del valor de negocio. Adicionalmente, el sistema de gestión de riesgos permite evaluar la exposición real a las contingencias detectadas y definir un plan de acción que mitigue los principales y posibles impactos.

Como ejemplo de lo mencionado anteriormente, se está elaborando una política de Gestión del Riesgo Integral en la compañía y un Estatuto de Auditoría Interna y Plan de Auditoría en respuesta a la tolerancia del riesgo identificado en la compañía

E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos, incluido el fiscal.

Los órganos responsables de la compañía de la elaboración, implementación, monitorización y actualización del sistema de gestión de riesgos integral son la comisión de auditoría y el órgano de auditoría interna de la compañía.

E.3 Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

Riesgos estratégicos y de planificación, riesgos operacionales, riesgos de Reporting /Financieros, riesgos de cumplimiento normativo, riesgos de infraestructura y riesgos asociados a la estructura de gobierno. En este sentido, consideramos que los resultados de la Compañía están supeditados a la reducción de los impactos de los riesgos pertenecientes a las categorías anteriormente descritas.

Los principales riesgos a los que se enfrenta la compañía y para los cuales se define la estructura de control, son los siguientes:

Riesgos asociados a Factores Externos:

Riesgo de alto nivel de competencia en el sector de la pérdida de peso y existencia de reducidas barreras de entrada
Riesgos asociados a cambios en las tendencias del mercado

Riesgos de Cumplimiento:

Carácter regulado del sector alimentario y alta exposición a los cambios regulatorios de aplicación
Riesgo de responsabilidad penal de la sociedad jurídica

Riesgos de Operacionales/Estratégicos:

Dependencia del crecimiento y rentabilidad de la compañía al nivel de actividad de los franquiciados
Riesgos asociados a la reputación o imagen de marca

E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

Naturhouse Health cuenta con un procedimiento en el que se documenta la Gestión de Riesgos de la compañía adecuada a su actividad, así como a su perfil de riesgo asociado. En el mencionado procedimiento, se documenta la metodología empleada para la valoración de los riesgos, establecimiento de límites y directrices, asignación de probabilidades de ocurrencia con el objetivo de definir niveles de tolerancia. El apetito aceptado por el riesgo viene soportado por la estrategia definida y un sistema de supervisión que determina el plan estructurado de la comisión de auditoría interna. Esta metodología es adaptada a nivel de Grupo y para cada filial que componen la estructura organizativa de la compañía.

El estado y gestión de los riesgos es comunicado al Comité de Auditoría y al Consejo de Administración a través de los canales establecidos en el procedimiento vigente.

El Comité de Auditoría tiene como responsabilidad proponer al Consejo de Administración en base al perfil de riesgo asumible por la compañía, los planes necesarios de mejora en cuanto a prevención y actuaciones correctivas.

Para mitigar los riesgos de cumplimiento legal en la compañía, se ha reforzado el entorno de control mediante elaboración y aprobación de estatutos internos, código ético y manuales de prevención legal

E.5 Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio.

Posibles riesgos reputacionales derivados del uso inadecuado de las redes sociales por parte de los franquiciados

E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales.

La compañía realiza revisiones periódicas sobre el sistema de control definido en base a los riesgos identificados a través de la función de auditoría interna. Las evaluaciones de controles quedan documentadas mediante evidencias y del cumplimiento de un sistema de Reporting a la comisión de auditoría.

Desde el área de Dirección Financiera se supervisan aquellos controles enfocados al aseguramiento y fiabilidad de la información financiera y se coordina al resto de las áreas para su mantenimiento y actualización.

Existen de manera adicional, programas que responden a los riesgos concretos definidos en el apartado anterior:

- Riesgo de cumplimiento normativo: La compañía se encuentra en el desarrollo de un sistema de prevención legal que establecerá las bases para un control efectivo sobre los riesgos penales que afectan a la actividad propia cada línea de negocio.
- Riesgos estratégicos/operacionales: La estrategia de gestión del riesgo permite el establecimiento de un sistema de control enfocado a los principales riesgos de tipo estratégico que conforman el plan de actuación de la Auditoría Interna.
- Riesgos de mercado: Los riesgos inherentes al sector en el que opera la compañía se relacionan con la alta competitividad y la sensibilidad de la reputación de imagen de marca, en este sentido la compañía establece un control fuerte para reforzar la imagen de marca mediante campañas publicitarias, técnicas de anticipación y respuesta ante las necesidades de los consumidores.

F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

F.1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El consejo de administración asume la responsabilidad de la existencia y mantenimiento de un SCIIF en la compañía. Los estatutos de la comisión de auditoría incorporan adicionalmente la responsabilidad de supervisión del SCIIF diseñado e implementado por la dirección financiera en colaboración con la auditoría interna.

F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

En el reglamento del Consejo de Administración se asientan las bases de su competencia en materia de estructura organizativa, delimitación de responsabilidades y difusión a los miembros de la organización. En concreto, hacemos referencia al artículo 5 del citado estatuto, donde se estipula lo siguiente:

- Es competencia del Consejo el nombramiento y destitución de los miembros del órgano de administración, así como ratificar o revocar los nombramientos de los miembros del Consejo de Administración efectuados por cooptación.

- Aprobar las operaciones que entrañen una modificación estructural de la Sociedad.

- Propiciar un sistema de difusión de las políticas y procedimientos de la compañía de forma que sea conocido en cualquier nivel de organización.

Además, el Consejo de Administración adoptará las medidas oportunas para que estructura sea óptima y fomente una adecuada delegación de poder de decisión y evite el surgimiento de conflictos de interés.

La Comisión de Auditoría, por otro lado centra sus actuaciones en la función general de supervisión, controlando que los órganos ejecutivos y el equipo de dirección actúan conforme a las estrategias y objetivos marcados. En esta línea la gestión ordinaria, requiere el diseño y revisión de la estructura organizativa, así como la definición de las líneas de responsabilidad y autoridad por parte del Presidente y el Consejo.

En los estatutos del Comité de Auditoría se estipula lo siguiente en relación a la estructura societaria, líneas de responsabilidad y difusión:

- Establece la competencia de la Comisión de revisión periódica de la normativa interna de gobierno corporativo de la Sociedad y de la propuesta al Consejo de Administración, para su aprobación o elevación a la Junta General de accionistas, según corresponda, las modificaciones y actualizaciones que contribuyan a su desarrollo y mejora continua,

- Además es encargado de la supervisión de la estructura organizativa definida por el consejo, de manera que se fomente el interés social y sea suficientemente difundida a los miembros que integran la compañía.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

- Código Ético:

Naturhouse Health, S.A., está en proceso de implementación de un Código Ético y de Conducta Profesional, aprobado por la Comisión de Auditoría y difundido a los miembros y directivos de la compañía. En este documento se expone el comportamiento ético y responsable que debe asumir la sociedad, en el desarrollo de las actividades y para todas las filiales que componen el Grupo.

Los Principios y Valores de la compañía están recogidos en el código ético, los más destacables en relación a la información relevante de la compañía son los siguientes:



- Confidencialidad de la información ya sea técnica, comercial, de gestión o financiera, por parte de todo el personal que tenga acceso a su conocimiento.
- Veracidad e imagen fiel de la información proporcionada a los usuarios interesados, ya sean inversores como proveedores, clientes y otros grupos de interés.

Es la Comisión de Auditoría, a través de la persona designada como órgano con poderes autónomos de iniciativa y de control, como el encargado de velar por el cumplimiento y la supervisión del Sistema que se implemente, así como, del cumplimiento de estas Normas. Sobre ellos recae la responsabilidad del mantenimiento de un sistema eficaz que permita detectar incumplimientos así como, de identificar y proponer mejoras correctivas.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

A fin de que las Personas Obligadas puedan denunciar posibles incumplimientos o conductas irregulares o contrarias las normas y códigos internos de la compañía, se encomienda a la Comisión de Auditoría, recibir y tramitar las comunicaciones recibidas para su resolución por las unidades correspondientes.

Actualmente, la comisión de auditoría en coordinación con la función de auditoría interna se encuentran en el diseño y desarrollo del canal de denuncias con el objetivo de lograr un cumplimiento integral de las políticas internas y códigos de conducta aprobados por el consejo de administración.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

La compañía tiene el compromiso de proveer a los responsables del mantenimiento y actualización del sistema de gestión de riesgos y controles en la compañía de la suficiente formación y actualización para el desarrollo de sus funciones. Adicionalmente se cuenta con el apoyo de consultores especializados que realizan la labor de información y actualización en respuesta a posibles cambios metodológicos o regulatorios.

F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.
 - El procedimiento de identificación de riesgos de errores en los estados financieros, ya sean no intencionados o consecuencia de fraude, existe y se encuentra documentado.
 - El proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones) Su diseño es reciente y de momento no se ha iniciado el plan de seguimiento y actualización.
 - Periódicamente desde la dirección financiera, se evalúa el perímetro de consolidación y la necesidad de incorporar a la información contable consolidada aquellas compañías que cumplan las condiciones necesarias para su inclusión.
 - El proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.)
 - la Comisión de Auditoría es el órgano de gobierno que supervisa el proceso de gestión de riesgos y será el órgano encargado de liderar los procesos de actualización del mismo y supervisión a través de la función de Auditoría Interna.
- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

El proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones) Su diseño es reciente y de momento no se ha iniciado el plan de seguimiento y actualización.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

Periódicamente desde la dirección financiera, se evalúa el perímetro de consolidación y la necesidad de incorporar a la información contable consolidada aquellas compañías que cumplan las condiciones necesarias para su inclusión.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

El proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.)

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

La Comisión de Auditoría es el órgano de gobierno que supervisa el proceso de gestión de riesgos y será el órgano encargado de liderar los procesos de actualización del mismo y supervisión a través de la función de Auditoría Interna

F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

Existen controles fuertes de revisión de la información financiera publicada para los usuarios de la información. Con una periodicidad trimestral, la compañía elabora los datos financieros a publicar en la web, y previamente a su publicación son revisados conjuntamente por la dirección financiera y presidencia, y posteriormente aprobados por el Consejo de Administración. En estas revisiones se certifica la fiabilidad de la información financiera y la homogeneidad de los datos aportados para evitar confusiones de interpretación.

En la misma línea, la información financiera cuenta con las revisiones semestrales de los auditores externos de la compañía, que realizan una labor de detección de errores de carácter material o errores de presentación o desglose, que contribuye a aportar calidad y fiabilidad a la información financiera publicada.

En relación al sistema de control de la compañía, la metodología empleada es un un Modelo de Control Interno basado en la metodología COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of Treadway Commission) mediante el cual se cubren los principales componentes de control:

- Refuerzo del ambiente de control: Con el establecimiento de políticas internas, elaboración de manuales de prevención legal, código ético y políticas de difusión interna.
- Identificación de riesgos y controles principales del negocio, con el fin de estructurar el plan de certificación de la auditoría interna para cubrir aquellos aspectos detectados como críticos en la compañía.
- Comunicación de responsabilidades de la ejecución de controles, revisión de controles y certificación de su eficiencia.
- La Comisión de Auditoría, con el apoyo de la Dirección de Auditoría Interna, supervisa todo el proceso de certificación del sistema de control de la información financiera, trasladando al Consejo de Administración las conclusiones obtenidas en dicho análisis en las sesiones en las que se formulan formalmente las cuentas.

El objetivo último de la compañía en el establecimiento de controles en la compañía, es principalmente, mejorar la eficacia y eficiencia de los procesos principales, aportar calidad a la información financiera y generar un ambiente de cumplimiento normativo

F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

El propio sistema de información empleado para la elaboración de la información financiera, restringe el acceso a módulos al personal no relacionado con dichas funciones, por lo que la definición de perfiles por usuario establece un control sobre los registros contables. Adicionalmente, el sistema permite establecer claves de acceso, así como la obligatoriedad de realizar cambios en las contraseñas de forma periódica.

La estructura societaria se encuentra definida para aportar una adecuada segregación de funciones, al igual que las líneas de delegación de autoridad dentro de la compañía. La definición de perfiles de usuario en el sistema está configurada respetando la estructura organizativa y el sistema de aprobaciones definido en la compañía.

F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

De los procesos que componen la cadena de valor del Grupo Naturhouse, las actividades subcontratadas a terceros relacionadas con el proceso la preparación de la información financiera, así como de la evaluación del SCIIF se encargan siempre a empresas de reconocido prestigio que tienen acreditada su competencia, captación e independencia. Todo ello con el fin de evitar riesgos relevantes en la información financiera. En todo caso, se realiza una supervisión y seguimiento por parte de cada área del Grupo Naturhouse implicada en una actividad subcontratada a un tercero.

F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

La Dirección Financiera es la responsable de mantener actualizadas las políticas contables, de definir y mantener el Manual de Políticas Contables de Naturhouse Health y de resolver dudas y conflictos que puedan surgir en su interpretación, comunicándolo a todos aquellos con una involucración relevante en la elaboración de la información financiera.

Adicionalmente, Naturhouse Health cuenta con asesores externos de reconocido prestigio que le informan de aquellas nuevas normativas contables. Dicho Manual está compuesto por las políticas y actividades necesarias para registrar de manera adecuada cada transacción contable, además de contar con ejemplos prácticos para las transacciones más significativas.

La última actualización del Manual se produjo en 2015. No obstante, cada vez que existe algún cambio de normativa que afecta a la contabilidad de las filiales, se tiene en cuenta y se comunica a los responsables de preparación y supervisión de la información financiera.

Mediante procedimientos de auditoría interna, se verifica que las políticas contables adoptadas y recogidas en el manual contable, están siendo correctamente aplicadas a todos los niveles de la organización. Del mismo modo, se encarga del aseguramiento de que las mismas son conocidas y aceptadas por todos los empleados involucrados en el proceso contable

F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los

estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

La compañía tiene definido un modelo integral de Reporting, que es conocido y utilizado por todas las sociedades que componen el Grupo, de forma que la información que proporcionan mensualmente es homogénea y comparable. Desde dirección financiera constituyen el modelo agregado basándose en la información recibida de las filiales mediante este sistema.

A nivel de España se trabaja con un único sistema contable que permite extraer informes detallados para su análisis así como los estados financieros individuales a la fecha de consulta.

En la compañía existen procedimientos de traspaso de datos automáticos, desde los centros propios al sistema contable de la compañía, de forma que se elimina el componente de error manual en la introducción de datos de venta.

F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

Conforme a lo previsto en el Reglamento del Consejo, la Comisión de Auditoría y Control se encarga de supervisar el proceso de elaboración y presentación, así como la integridad, de la información financiera regulada relativa a la Sociedad y al Grupo. Será responsabilidad de la Auditoría Interna de la compañía la evaluación del control de los principales procesos que impactan en la información financiera: Ventas-Cobros, Gastos-Pagos, Proceso de Reporting y Cierre de Estados Financieros y Cálculo de Estimaciones y Previsiones Contables. Dicha evaluación se incluye dentro de un Plan de Auditoría Interna formalizado y el Estatuto de Auditoría que confiere las competencias necesarias para su desarrollo.

Por su parte, la Comisión de Auditoría, supervisa la adecuada delimitación del perímetro de consolidación, la correcta aplicación de los criterios contables y la realización de una supervisión periódica sobre las conclusiones de la Auditoría Interna acerca la eficacia operativa de los sistemas de control interno de la información financiera y gestión de riesgos de aquellos identificados y comunicados como críticos para el negocio de Naturhouse Health.

La Comisión de Auditoría y Control analiza y aprueba, en su caso, la planificación anual de auditoría interna, así como otros planes adicionales ocasionales o específicos que tuvieran que llevarse a cabo como consecuencia de cambios regulatorios o necesidades de las actividades del Grupo. En el citado Plan de Auditoría, se asientan las bases de la certificación del diseño, implementación y eficacia operativa de los principales controles de la información contable. Es competencia de la Comisión, determinar si la planificación anual de Auditoría Interna está orientada hacia una certificación adecuada sobre correcto funcionamiento y diseño de los sistemas de control y riesgos del Grupo (operacionales, estratégicos, financieros y de cumplimiento) de modo que de cómo resultado la identificación de deficiencias en los controles y se pueda iniciar un proceso de reingeniería de operaciones para la mejora continua.

Auditoría Interna informa a la Comisión de Auditoría y Control de las conclusiones de los trabajos realizados mediante la elaboración de un Informe Anual de Seguimiento del Plan de Auditoría aprobado, así como de las medidas correctoras propuestas y del grado de cumplimiento de las mismas, siendo esta Dirección un apoyo para conocer las irregularidades, anomalías e incumplimientos, siempre que fueran relevantes, de las unidades auditadas, dando cuenta al Consejo de Administración de los casos que puedan suponer un riesgo relevante para el Grupo. La periodicidad de las reuniones y Reporting a la Comisión, debe ser suficiente para garantizar que los objetivos fijados para el Auditor Interno están siendo alcanzados y para realizar el seguimiento de los planes de contingencia que hayan sido implementados en la compañía.

Según determina el Estatuto de Auditoría Interna, las competencias del Auditor en cuestiones de análisis de las actividades de control y de la Comisión de Auditoría y Control como órgano encargado de la supervisión, son las siguientes:

- Ejecución de los Planes de Auditoría respetando el alcance, actividades, directrices, investigaciones y calendario de Reporting que se establezca oportuno
- Comunicación de resultados de los análisis realizados e informes de seguimiento de las medidas adoptadas para la mejora continua
- Asesoramiento interno a la compañía en materia de prevención legal, sistemas anti-fraude y refuerzo del entorno general de control
- Examen y evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles establecidos para la información financiera y aquellos que mitiguen riesgos clave de negocio
- Evaluar el grado de implementación de las recomendaciones en virtud a los informes emitidos sobre las oportunidades de la compañía
- Servir de apoyo a las decisiones estratégicas para establecer mecanismos de control que aseguren su consecución



La Dirección Corporativa de Auditoría y Control a través de la función de Auditoría Interna de la compañía comunica a los dueños de los controles cualquier debilidad o incidencia detectada en el proceso de actualización y evaluación del SCIIF para que integren las mejoras dentro de la sistemática habitual del desarrollo de sus funciones.

La figura del Auditor Interno en la compañía depende de la Comisión de Auditoría y Control y ejerce la función de aseguramiento, mejora y control conforme a estándares internacionales de auditoría interna alineados con las mejores prácticas del mercado, así como a los requerimientos de los diferentes marcos regulatorios que resultan de aplicación en los países donde el Grupo Naturhouse realiza negocios y actividades. Adicionalmente a la evaluación realizada sobre el control financiero, se realiza una revisión mensual de cada una de las filiales que componen el Grupo, cuyo objetivo es la homogeneidad de operaciones, la exportación de las best practices de la compañía y el aprovechamiento de sinergias en la gestión corporativa.

F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

El Comité de Auditoría tiene establecido un procedimiento formal que asegura las comunicaciones periódicas con los auditores de cuentas externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en normas de auditoría.

En todo caso deberá recibir anualmente de los auditores de cuentas externos la confirmación de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a éste directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la norma reguladora de la auditoría de cuentas.

Posteriormente, debe informar a la Alta Dirección y al Consejo de Administración de las incidencias y debilidades significativas del sistema de control interno de la compañía, al Comité de Auditoría y a la función de auditoría interna. Las incidencias identificadas pasan a formar parte de la hoja de ruta de la compañía, la cual define el sistema de supervisión de la auditoría interna con el fin último de desarrollar planes de contingencia que mitiguen las debilidades observadas.

Existe un canal eficiente de comunicación por el cual la auditoría interna comunica las medidas necesarias dentro del plan de remediación y tras su aprobación, se estudian los recursos necesarios para su puesta en marcha, actualización periódica y monitorización

F.6 Otra información relevante

No aplica

F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

F.7.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

Naturhouse Health, S.A. no ha sometido a revisión por parte del auditor externo la información del SCIIF remitida a los mercados. No obstante, la Dirección de Naturhouse Health tiene previsto realizar el encargo de esta revisión a un auditor externo

G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple ☒

Explique ☐

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Cumple ☐

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☒

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

- a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.
- b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

4. Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición.

Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- a) Informe sobre la independencia del auditor.
- b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.
- d) Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple ☒

Explique ☐

8. Que la comisión de auditoría vele porque el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general de accionistas sin limitaciones ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan salvedades, tanto el presidente de la comisión de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas limitaciones o salvedades.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.
- c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.
- d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☐

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple ☒ Explique ☐

14. Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros que:

- a) Sea concreta y verificable.
- b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.
- c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no existan vínculos entre sí.

Cumple ☒

Explique ☐

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple ☒

Explique ☐

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico.
- b) Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☐

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☐

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las

funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple ☒

Explique ☐

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☐

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☐

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca

al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☐

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple ☒

Explique ☐

No aplicable ☐

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente

tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☐

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple ☒

Explique ☐

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.
- b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.
- c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.
- d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.
- e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple ☐

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☒

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple ☐ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☒

39. Que los miembros de la comisión de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar la orientación y sus planes de trabajo, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2. En relación con el auditor externo:

- a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
- b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
- c) Supervisar que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
- d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.

- e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

43. Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☐

45. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen, y cuantifiquen adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple ☒

Explique ☐

No aplicable ☐

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:

- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
- b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- c) Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
- d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.

e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple ☐

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☒

53. Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:

- a) La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.
- b) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.
- c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.
- e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.
- f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.
- g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa –incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
- h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

54. Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:

- a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.
- b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.
- c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.
- d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.
- e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.
- f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
- g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐



55. Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple ☒

Explique ☐

57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

58. Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- a) Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- b) Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- c) Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☐

59. Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.

Cumple ☒

Cumple parcialmente ☐

Explique ☐

No aplicable ☐

60. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple ☐ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☒

62. Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

64. Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente establecidos.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

H OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.



3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

Aunque no es estrictamente una cuestión de Gobierno Corporativo, como se ha indicado anteriormente, la Sociedad está estudiando la implementación de un código o sistema de prevención de delitos, lo que implica la revisión y modificación en su caso de los actuales códigos de conducta, en materia de Mercado de Valores y en otras materias.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 25/02/2016.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí ☐

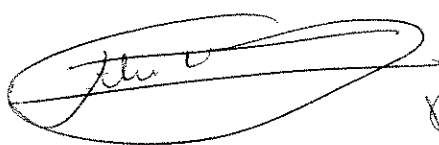
No ☒



Diligencia Informe Anual del Gobierno Corporativo

Con fecha 25 de febrero de 2016 hemos formulado las cuentas anuales de Naturhouse Health, S.A. y las cuentas anuales consolidadas de Naturhouse Health, S.A. y de las sociedades dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Que asimismo hemos formulado el Informe Anual del Gobierno Corporativo de Naturhouse Health, S.A., correspondiente al ejercicio 2015, contenido en 42 hojas de papel común que son firmadas por el Secretario, más una hoja adicional que firman la totalidad de los señores consejeros asistentes a la reunión.



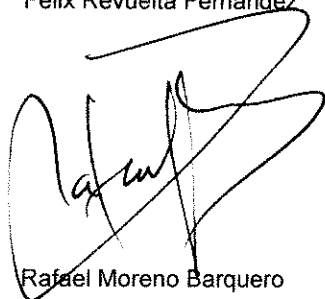
Félix Revuelta Fernández



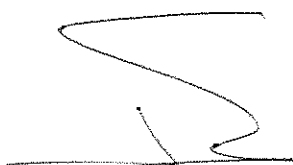
Vanesa Revuelta Rodríguez



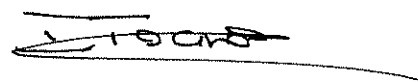
Kilian Revuelta Rodríguez



Rafael Moreno Barquero



José María Castellanos



Isabel Tocino Biscarolasaga



Pedro Nueno Iniesta



Juan María Nin Génova