

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO PHARMA MAR, S.A., CORRESPONDIENTES AL PRIMER SEMESTRE DE 2017.

1.- Bases de presentación y criterios contables

A.- Los estados financieros individuales intermedios correspondientes al primer semestre de 2017, se han elaborado de acuerdo con el Nuevo Plan General de Contabilidad (NPGC), que entró en vigor el 1 de enero de 2008 y se han aplicado los mismos principios y criterios contables que los aplicados en los estados financieros anuales finalizado a 31 de diciembre 2016.

B.- Los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al primer semestre de 2017, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Los criterios contables se han aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2016.

Estos estados financieros intermedios resumidos, han sido aprobados por los Administradores de PharmaMar el 26 de julio de 2017.

C.- Nuevas normas contables

Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2016

-NIIF 9 "Instrumentos financieros" - No se esperan impactos significativos.

-NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes - La NIIF 15 será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada. El Grupo, especialmente el segmento de oncología, ha firmado determinados contratos de licencia y de desarrollo conjunto con varios clientes que contienen múltiples componentes relativos a sus compuestos en desarrollo o los que ya se están comercializando (Nota 27). La adopción de esta NIIF 15 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

-NIIF 16 "Arrendamientos" - El Grupo cuenta con determinados contratos de arrendamiento operativo, principalmente contratos de arrendamiento de oficinas y vehículos (Nota 40). Dichos contratos otorgan el derecho de utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. El Grupo tiene que reconocer el valor actual de los pagos por el arrendamiento y contabilizarlos como activos, y reconocer un pasivo financiero que representa su obligación de pagos futuros. En estos momentos no se dispone de una cuantificación del efecto en las cuentas anuales del ejercicio 2019, año en el que entrará en vigor la norma.

2.- Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del Grupo Pharma Mar

Por lo que se refiere al segmento química de gran consumo- responsable de un 47% del total ventas netas del Grupo a 30 de junio de 2017-, en bases semestrales, la actividad no presenta un grado significativo de estacionalidad. La estacionalidad de esta línea de negocio se produce en

los dos trimestres centrales del año- esto es de abril a septiembre- donde se concentran una media del 63% de las ventas del año. Sin embargo, consideradas las ventas por semestres naturales, basándonos en la media de los tres últimos ejercicios, podemos decir que en el primer semestre del año, se realiza habitualmente en torno al 55% del total de las ventas anuales.

En el área de biofarmacia - responsable de un 53% del total ventas netas del Grupo a 30 de junio de 2017-,se comercializan básicamente fármacos antitumorales y kits de diagnóstico para diversas enfermedades de origen vírico o bacteriano, no siendo un negocio de carácter cíclico.

No obstante, el área de biofarmacia, y más concretamente el segmento de oncología, adicionalmente a las ventas, tiene otro tipo de ingresos que son los procedentes de acuerdos de licencia y/o co-desarrollo de sus productos. Estos acuerdos de licencia conllevan pagos con calendarios no uniformes y dependientes normalmente del cumplimiento de hitos que se definen en el propio acuerdo y que pueden ser de muy diferentes tipos y cuantías.

3.1- Naturaleza e importe de determinadas partidas que afecten a los estados financieros individuales de Pharma Mar, S.A.

En el periodo a que se refieren estos estados financieros intermedios:

- a) No ha habido corrección valorativa por deterioro del importe en libros de las existencias hasta su valor neto realizable, ni reversión.
- b) No se han registrado correcciones valorativas por deterioro del inmovilizado material ni revertido correcciones anteriores.
- c) No se han reconocido provisiones por costes de reestructuración ni modificaciones o reversiones de otros reconocidos con anterioridad.
- d) Se han realizado adquisiciones de inmovilizado material por importe de 0,6 millones de euros destinadas a la ampliación de la sala de I+D con sus equipamientos. No se han realizado enajenaciones o disposiciones de elementos del inmovilizado material.
Se han generado bajas de inmovilizado material por importe de 1 millón de euros, lo cuales estaban totalmente amortizados.
Se han activado como inversiones en inmovilizado inmaterial, una parte de los gastos incurridos en I+D, por importe de 17,9 millones de euros.
- e) La Compañía, a fecha del presente informe, no tiene ningún compromiso de recompra de inmovilizado material.
- f) No se han recibido cobros derivados de litigios.
Como consecuencia de la inspección de Hacienda cerrada en septiembre de 2016, PharmaMar ha ingresado 0,18 millones de euros por actas levantadas en conformidad y ha ingresado 0,7 millones de euros por actas firmadas en disconformidad y recurridas, incluyendo cuotas e intereses.
- g) No se han realizado correcciones sobre errores de ejercicios anteriores.
- h) No se ha producido ningún impago de préstamos ni a la fecha del balance ni antes de la misma.
- i) Partidas relevantes para la comprensión del informe financiero semestral:
Las variaciones relevantes en las partidas que forman parte del Balance de situación, se detallan en la Nota 10.A de estas Notas Explicativas.

Pharma Mar, S.A. vende en algunos países de Europa su producto oncológico a través de las filiales creadas al efecto (Italia, Alemania, Francia, Suiza, Reino Unido, Bélgica y

Austria). En el resto de países Europeos lo hace Pharma Mar, S.A. bien directamente o bien a través de distribuidores.

La cifra neta de negocios de Pharma Mar, S.A. se compone de tres fuentes de ingresos: i) Venta de productos en Europa (Yondelis), ii) Royalties recibidos de las firmas a quienes ha licenciado su producto para vender fuera de Europa y, por último, iii) ingresos procedentes de acuerdos de licencia o co-desarrollo de sus productos oncológicos. Las dos primeras fuentes son recurrentes y uniformes, la última depende de los acuerdos alcanzados y sus condiciones específicas. Normalmente se fijan pagos por cumplimientos de hitos en el desarrollo del producto o bien hitos regulatorios o de comercialización. A junio 2017 por este último concepto ha registrado 5,4 millones de euros (0,22 millones de euros a junio 2016).

Dentro del epígrafe Trabajos realizados por la empresa para su activo, se recogen aquellos gastos incurridos por la Sociedad en I+D que cumplen los requisitos de reconocimiento como activos intangibles.

3.2- Naturaleza e importe de determinadas partidas que afecten a los estados financieros consolidados del Grupo Pharma Mar

- a) No ha habido deterioro de las existencias, ni reversión de correcciones valorativas anteriores.
- b) No se han reconocido deterioros de valor por inmovilizado material ni intangible u otros activos corrientes, ni se ha producido reversiones de correcciones valorativas anteriores.
- c) No se han reconocido provisiones por costes de reestructuración. No hay modificaciones ni reversiones de provisiones de reestructuración reconocidas con anterioridad.
- d) Las adquisiciones de inmovilizado material del Grupo han ascendido a 1,4 millones de euros y se deben en su mayor parte a la inversión del área de Biofarmacia (oncología, diagnóstico y RNAi) que han adquirido equipos de laboratorio por importe de 1,1 millón de euros y el segmento de química de gran consumo, que ha realizado alguna compra de maquinaria y mejora de instalaciones por importe de 0,3 millones de euros.
Las enajenaciones de inmovilizado material no han sido significativas.
- e) El Grupo, a fecha del presente informe, no tiene ningún compromiso de recompra de inmovilizado material.
- f) No se han recibido cobros derivados de litigios.

Como consecuencia de la inspección de Hacienda cerrada en septiembre de 2016, el Grupo Fiscal ha ingresado en 2017 0,2 millones de euros por actas levantadas en conformidad y ha ingresado o avalado por actas firmadas en disconformidad y recurridas, el importe de 0,8 millones de euros incluyendo cuotas e intereses.

Por otro lado, la rescisión del contrato de un director general del segmento Química de Gran Consumo, ha supuesto el pago de una indemnización por importe de 0,85 millones de euros.

- g) No se han realizado correcciones sobre errores de ejercicios anteriores.

- h) No se ha producido ningún impago de préstamos ni a la fecha del balance ni antes de la misma.
- i) Partidas relevantes para la comprensión del informe financiero semestral consolidado:

Las variaciones relevantes en las partidas que forman parte del Balance de situación consolidado, se detallan en la Nota 10.B de estas Notas Explicativas.

4.1- Cambios significativos en las estimaciones de periodos contables anteriores en los estados financieros individuales de Pharma Mar, S.A.

Se mantienen las estimaciones con respecto a periodos contables anteriores. Estas estimaciones y juicios contables se detallaron en la Nota 2.2 de la memoria de las cuentas anuales de Pharma Mar para el ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2016 y se refieren a:

- a) Activos por impuestos diferidos
- b) Reconocimiento de ingresos por acuerdos de licencia
- c) Activación de gastos de I+D
- d) Vida útil del inmovilizado material
- e) Valor razonable de los instrumentos financieros

4.2- Cambios significativos en las estimaciones de periodos contables anteriores en los estados financieros consolidados del Grupo Pharma Mar

Se mantienen las estimaciones con respecto a periodos contables anteriores. Estas estimaciones y juicios contables se detallaron en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2016 y se refieren a:

- a) Reconocimiento de ingresos por acuerdos de licencias y/o co-desarrollo
- b) Activos por impuestos diferidos
- c) Activación de gastos de desarrollo
- d) Fondo de comercio y activos intangibles (marcas) con vida útil indefinida

5.- Emisiones de deuda o de capital

En el primer semestre 2017, y en el contexto de un acuerdo de licencia y comercialización, Pharma Mar, STA suscribió con y Specialised Therapeutics Investments Pty LTD ATF The Specialised Therapeutics Unit Trust (“STA Trust”), entidad controlada por STA, un contrato de suscripción, en virtud del cual STA Trust se comprometió a suscribir 444.400 nuevas acciones ordinarias de Pharma Mar, representativas del 0,2% de su capital social, a un precio de suscripción por acción de 4,75€ (0,05€ de valor nominal más 4,70€ de prima de emisión), equivalente al 130% de la media simple de los precios medios ponderados de cotización bursátil de la acción de Pharma Mar durante las 20 sesiones bursátiles anteriores a la fecha de firma del Contrato de Licencia (el “Contrato de Suscripción”). En consecuencia, el importe total del aumento de capital (valor nominal más prima de emisión) ascendió a 2.110.900€, con un importe nominal total de 22.220€ y una prima de emisión total de 2.088.680€ (el “Aumento de Capital”).

6.- Dividendos pagados

No se ha procedido al pago de dividendos en este periodo.

7.- Cifra de negocios y resultados por segmentos

30/06/2017	Oncología	Diagnóstico	RNA i	Química gran consumo	Sin Asignar	Consolidado
Total Ingresos	51.523	3.230	-	42.170	-	96.923
Beneficio antes de impuestos	-2.381	-767	-2.982	3.362	-3.975	-6.743

30/06/2016	Oncología	Diagnóstico	RNA i	Química gran consumo	Sin Asignar	Consolidado
Total Ingresos	49.180	3.635	-	39.315	-	92.130
Beneficio antes de impuestos	-8.682	-995	-1.981	3.971	-4.724	-12.411

Para más información al respecto, ver apartado 15 del Capítulo IV de la Información financiera seleccionada, así como el Informe de Gestión Intermedio incluido en el Capítulo VI de este documento.

8.- Hechos posteriores al cierre

No se han producido otros acontecimientos significativos que puedan afectar al contenido de los estados financieros y que deban ser objeto de mención.

9.- Cambios en la composición del Grupo: adquisiciones/ventas (combinaciones de negocios) reestructuración o actividades interrumpidas

No ha habido cambios en la composición de Grupo en el periodo al que se refieren estas Notas explicativas (primer semestre 2017)

10.- Información cualitativa y cuantitativa de los cambios en activos y pasivos

A. Estados financieros individuales

Los activos no corrientes, ascienden a 405,7 millones de euros (397,4 a diciembre 2016) de los cuales 302,6 millones (297,5 a diciembre 2016) son las inversiones netas de Pharma Mar en sus actividades de I+D. El inmovilizado material asciende a 20,4 millones de euros y no ha sufrido variación significativa desde diciembre 2016. Las inversiones en empresas del Grupo ascienden a 60,6 millones de euros incrementándose en 3,4 millones de euros con respecto a diciembre 2016 como consecuencia de nuevas aportaciones a las filiales bien en forma de préstamo a largo plazo o de capital.

Los activos corrientes ascienden a 63,6 millones de euros, (80,8 en diciembre 2016), esta diferencia es debida principalmente al descenso de las cuentas a cobrar de clientes (-27,8 millones de euros), ya que a diciembre 2016 figuraba como cuenta a cobrar el pago inicial del contrato de licencia con Chugai con respecto a Zepsyre por importe de 30 millones de euros, cobro que se hizo efectivo en enero de 2017. En consecuencia las inversiones financieras y efectivo y equivalentes se han incrementado un total de 10,6 millones de euros con respecto a diciembre 2016.

El patrimonio neto asciende a 322,2 millones de euros (321,5 a diciembre 2016). La diferencia se debe al resultado negativo del periodo (-1,4 millones de euros) junto la ampliación de capital de 444.400 acciones (2,1).

El pasivo no corriente asciende a 81,5 millones de euros (79,2 millones en diciembre 2016). La principal variación entre periodos corresponde al proceso de reorganización de la deuda tendente a alargar los vencimientos de los préstamos bancarios. Se han obtenido 12 millones de euros de préstamos bancarios así como 1 millón de euros de préstamos de organismos oficiales.

Las partidas de pasivo corriente ascienden a 65,5 millones de euros (77,6 millones a diciembre 2016), la variación corresponde principalmente a la disminución de deudas con empresas del grupo (-4,7 millones de euros) junto con la disminución de acreedores comerciales (-6,4 millones de euros) y una menor deuda con entidades de crédito (-1 millón de euros).

B. Estados financieros consolidados

Los activos no corrientes ascienden a 98,5 millones de euros (100,1 millones a diciembre 2016), no hay variaciones importantes con respecto a diciembre de 2016. Estos activos no corrientes están compuestos principalmente por 30,9 millones de euros de inmovilizado material (31,1 en diciembre 2016), 23,7 millones de euros de activos intangibles (24,9 a diciembre 2016) y de 34,3 millones de euros de impuestos diferidos (34,3 a diciembre 2016)

Respecto a los activos corrientes:

El incremento de existencias con respecto a diciembre 2016 asciende a 2,6 millones de euros y proviene principalmente del segmento de Química de Consumo, que acopia producto terminado para la campaña de verano (+2,3 millones de euros). El segmento de Biofarmacia ha reducido existencias en este semestre en 0,3 millones de euros.

La variación de -10,9 millones de euros en la cuenta de clientes se debe por un lado a la disminución en 27,7 millones de euros en el área de biofarmacia como consecuencia básicamente del cobro en el mes de enero del pago inicial del contrato de licencia con Chugai con respecto a Zepsyre por importe de 30 millones de euros. Y por otro lado, en el segmento química de Gran Consumo, como es habitual, los clientes se han incrementado respecto a diciembre 2016 en 16,8 millones de euros

Los activos financieros corrientes sumados a la tesorería y equivalentes, alcanzan los 41 millones de euros (32,3 a diciembre 2016), reflejando en parte el mencionado ingreso del contrato de licencia de Zepsyre.

En total el patrimonio neto alcanza los 43,2 millones de euros (48,5 a diciembre 2016), variación que refleja el resultado del periodo (-7,4 millones de euros), así como de la ampliación de capital que se llevó a cabo en el mes de mayo por importe de 2,1 millones de euros, mediante la emisión de nuevas acciones representativas del 0,2% del capital social íntegramente suscritas por la compañía Specialised Therapeutics Asia PTE. a un precio de suscripción equivalente al 130% de la media simple de los precios medios ponderados de cotización bursátil de la acción de PharmaMar en las 20 sesiones anteriores. La suscripción de dicha ampliación estaba relacionada con firma del Contrato de licencia y comercialización del antitumoral de origen marino de Pharma Mar, Zepsyre (PM1183), para el tratamiento del cáncer de ovario resistente a platino, cáncer de pulmón microcítico, cáncer de mama metastásico BRCA 1/2 y otras posibles indicaciones terapéuticas, en Australia, Nueva Zelanda y 12 países asiáticos más.

El pasivo no corriente pone de manifiesto el incremento de la deuda a largo plazo en este primer semestre, pasando de 67,6 millones de euros en diciembre 2016 a 73,9 millones en junio 2017, como consecuencia de haber refinanciado ya a esa fecha la totalidad de los vencimientos del ejercicio 2016. Se han obtenido 12 millones de euros de nuevos préstamos bancarios a 5 años más 1,3 millones de euros de préstamos de organismos oficiales a 10 años. Han sido traspasados a corto plazo 7 millones de euros. Disminuyen en 4 millones los Ingresos diferidos no corrientes que han sido traspasados a Ingresos diferidos corrientes. Los ingresos diferidos se refieren a la parte del pago inicial de Chugai por el acuerdo de licencia de Zepsyre (PM1183) pendientes de ser registrados como ingresos en la cuenta de resultados.

En cuanto al pasivo corriente resaltar el incremento de la partida de proveedores y otras cuentas a pagar en 3,4 millones de euros básicamente por la estacionalidad del Segmento de Química de Gran Consumo, quien realiza el gran porcentaje de sus ventas en los dos trimestres centrales del año (de abril a septiembre) y por lo tanto se incrementa el saldo con proveedores por aprovisionamientos, en concreto 8,5 millones de euros. Por su parte, el área de Biofarmacia ha reducido sus cuentas a pagar en 4,9 millones de euros.

La deuda financiera a corto plazo aumenta en 1,9 millones de euros frente a los niveles de diciembre 2016. En este primer semestre se han descontado facturas con recurso por un importe superior en 2,9 millones de euros a las que había descontadas en el mes de diciembre.

Las pólizas dispuestas a 30 de junio de 2017 ascienden a 9,8 millones de euros (10,9 millones en diciembre 2016). El Grupo dispone a 30 de junio de pólizas de crédito hasta un límite de 31,4 millones de euros.

11.- Información sobre transacciones con partes vinculadas

Ver apartado 18 del Capítulo IV Información financiera seleccionada.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS POR FUNCIÓN

Tal como la NIC 1.88 establece, los gastos en la cuenta de resultados pueden clasificarse por su naturaleza o por su función. El Grupo Pharma Mar en sus cuentas anuales consolidadas opta por utilizar la clasificación de gastos por su función. Por este motivo en este apartado "Cuentas anuales resumidas", se incluye una cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 comparada con 30 de junio de 2016, clasificada por función.

El resto de los estados financieros de las cuentas anuales consolidadas que elabora el Grupo se adaptan a los modelos que se presentan en el Capítulo IV del presente informe.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA		
<i>Miles de euros</i>	30/06/2017	30/06/2016
Ingresos:		
Venta de producto	88.697	88.671
Acuerdos de licencia y desarrollo	5.412	229
Royalties	2.773	3.181
Otros ingresos	41	49
	96.923	92.130
Coste de ventas	(26.049)	(24.375)
Gastos de comercialización	(23.088)	(23.445)
Gastos de administración	(10.344)	(10.071)
Gastos de investigación y desarrollo	(36.925)	(38.712)
Otros gastos de explotación	(5.370)	(5.303)
Otras ganancias netas	498	532
Resultado de explotación	(4.355)	(9.244)
Ingresos financieros neto	378	394
Gastos financieros neto	(2.767)	(3.561)
Resultados financiero neto	(2.389)	(3.167)
Resultado antes de impuestos	(6.744)	(12.411)
Impuesto sobre las ganancias	(709)	(780)
Resultado del ejercicio	(7.453)	(13.191)
Atribuibles a :		
Propietarios de la dominante	(7.443)	(13.181)
Participaciones no dominantes	(10)	(10)