

## **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO PHARMA MAR, S.A., CORRESPONDIENTES AL PRIMER SEMESTRE DE 2016.**

### **1.- Criterios contables**

**A.- Los estados financieros individuales intermedios** correspondientes al primer semestre de 2016, 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 2015.

**B.- Los estados financieros consolidados intermedios** correspondientes al primer semestre de 2016, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los criterios contables se han aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2015.

**C.- Comparabilidad de la información:** El día 30 de octubre de 2015 se produjo la fusión inversa entre Zeltia, S.A. (sociedad absorbida) y Pharma Mar, S.A. (sociedad absorbente), pasando ésta última a ser la sociedad dominante del Grupo desde esa misma fecha.

En la medida que el nuevo Grupo que nace tras la fusión es, en esencia, continuación del Grupo del que Zeltia era sociedad dominante se ha considerado que resulta adecuado que las cifras consolidadas que se presentan a efectos comparativos, coincidan con las que se presentarían si no se hubiera producido la fusión y Pharma Mar continuase siendo sociedad dependiente de Zeltia.

### **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 44% del total ventas netas del Grupo a 30 de junio de 2016-, 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 64% 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 56% del total ventas del Grupo a 30 de junio de 2016-, se comercializan básicamente fármacos antitumorales y kits de diagnóstico de 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 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:

- 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 1,3 millones de euros destinadas a nuevos laboratorios de I+D con sus equipamientos. No se han realizado enajenaciones o disposiciones de elementos del inmovilizado material. Se han activado como inversiones en inmovilizado inmaterial, una parte de los gastos incurridos en I+D, por importe de 21,7 millones de euros. Respecto a enajenaciones de inmovilizado intangible (participaciones en empresas del Grupo) ver la nota 9 de estas notas explicativas.
- e) La Compañía, a fecha del presente informe, no tiene ningún compromiso de recompra de inmovilizado material.
- f) No se han recibido cobros ni se han realizado pagos derivados de litigios.
- 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 y Suiza). 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: Venta de productos en Europa (Yondelis), Royalties recibidos de las firmas a quienes ha licenciado su producto para vender fuera de Europa y, por último, ingresos procedentes de acuerdos de licencia o co-desarrollo para 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 cumplimiento de hitos en el desarrollo del producto o hitos regulatorios o de comercialización. A junio 2016 por este último concepto había recibido 229 miles de euros (10.250 miles de euros a junio 2015).

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 2,1 millones de euros y se deben en su mayor parte a la inversión de Pharma Mar en sus nuevas laboratorios de química (1,3 millones de euros) el resto hasta 2,1 millones son reposiciones de equipos informáticos y equipos e instalaciones de laboratorio así como instalaciones para el proceso productivo de las demás participadas.
- e) El Grupo, a fecha del presente informe, no tiene ningún compromiso de recompra de inmovilizado material.
- f) No se han recibido cobros ni se han realizado pagos derivados de litigios.
- 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 las cuentas anuales de 2015.

### **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 las cuentas anuales consolidadas de 2015.

### **5.- Emisiones de deuda o de capital**

En el primer semestre 2016 no se han producido emisiones de deuda ni de capital de la empresa.

## **6.- Dividendos pagados**

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

## **7.- Cifra de negocios y resultados por segmentos**

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**

En el mes de junio, la sociedad vendió el 100% de su participación en Promaxsa, S.L. sociedad cuyo objeto social era la prestación de servicios de tratamiento y protección de maderas, reparación y conservación de obras. El precio de venta fue de 150 miles de euros. Esta sociedad había facturado a diciembre de 2015 un millón de euros y había obtenido un resultado antes de impuestos de -381 miles de euros. Dicha sociedad venía teniendo pérdidas recurrentes desde 2012. Pharma Mar, S.A. tenía deteriorado a la fecha de la compraventa el importe total de la participación en la misma por importe de 2 millones de euros, por tal motivo el resultado de la operación en las cuenta individuales de la sociedad dominante ha sido positivo por importe de 150 miles de euros. Por lo que se refiere a las cuentas consolidadas el impacto de esta venta en la cuenta de resultados es negativo por importe de 0,6 millones de euros, correspondiente a aquella parte de las pérdidas de Promaxsa, S.L. que todavía no habían constituido gasto/pérdida dentro del Grupo.

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

### **A. Estados financieros individuales**

Los activos no corrientes, ascienden a 385,7 millones de euros (387,2 a diciembre 2015) de los cuales 280,6 millones (285 a diciembre 2015) son las inversiones netas de Pharma Mar en sus actividades de I+D. El inmovilizado material asciende a 19,9 millones de euros y no ha sufrido variación desde diciembre 2015. Las inversiones en empresas del Grupo ascienden a 57,9 millones de euros incrementándose en 3 millones de euros con respecto a diciembre 2015 como consecuencia de préstamos a largo plazo a compañías del Grupo. Se produjo la venta de una de las empresas del Grupo (Promaxsa, S.L.), venta a la que se hace referencia en la Nota 9 anterior, pero al estar la inversión completamente provisionada, no hay variación en el neto de las inversiones por este concepto.

Los activos corrientes ascienden a 63,6 millones de euros, (75,3 en diciembre 2015), la disminución se debe a un descenso de las existencias (-1,6) a un descenso de las cuentas a cobrar tanto de clientes (-1,8) como de empresas del Grupo (-1,4), así como a la disminución de inversiones financieras y efectivo y equivalentes por un total de -6 millones de euros con respecto a diciembre 2015.

El patrimonio neto asciende a 314,8 millones de euros (333,5 a diciembre 2015). La diferencia se debe al resultado negativo del periodo (-17,6) junto con la adquisición de acciones propias (-1,2)

El pasivo no corriente asciende a 70,4 millones de euros (63,1 millones en diciembre 2015). La variación entre periodos corresponde al proceso de reorganización de la deuda tendente a alargar los vencimientos de los préstamos bancarios.

Las partidas de pasivo corriente ascienden a 64 millones de euros (66 millones a diciembre 2015), si bien la variación total no es significativa, destacar el incremento de deuda financiera por mayor disposición de pólizas de crédito (+3,9) junto con la disminución de las deudas con empresas del Grupo (-4) y la disminución de acreedores comerciales (-1,8)

## **B. Estados financieros consolidados**

Los activos no corrientes ascienden a 98,5 millones de euros (99,8 millones a diciembre 2015), no hay variaciones importantes con respecto a diciembre de 2015. Estos activos no corrientes están compuestos principalmente por 30,9 millones de euros de inmovilizado material (30,6 en diciembre 2015), 25 Millones de euros de activos intangibles (26,8 a diciembre 2015) y de 32 millones de euros de impuestos diferidos (32,6 a diciembre 2015)

Respecto a los activos corrientes:

El incremento de existencias con respecto a diciembre 2015 asciende a millones de euros (1,8 en junio 2015) y proviene principalmente del segmento de Química de Consumo, que acopia producto terminado (+3,7 millones de euros) para la campaña de verano. El segmento de Biofarmacia ha reducido existencias en este semestre (-1,8 millones de euros).

El incremento de clientes y cuentas a cobrar con respecto a diciembre 2015 asciende a 14,9 millones de euros y es debido a varios factores. El primero de ellos es el efecto de las ventas del segmento de química de gran consumo ya que el 63% de las ventas del semestre han sido realizadas en este segundo trimestre (abril a junio). A este segmento corresponden 16,5 millones de euros del total del incremento. El área de Biofarmacia ha disminuido sus cuentas a cobrar con respecto a diciembre 2015 en -1,2 millones de euros

Los activos financieros corrientes sumados a la tesorería y equivalentes, alcanzan los 39,4 millones de euros (45,6 a diciembre 2015).

En total el patrimonio neto alcanza los 58,6 millones de euros (73,0 a diciembre 2015). Esta variación proviene del resultado del periodo (-13,2 millones de euros), así como de movimiento en las acciones propias (-1,2)

El pasivo no corriente pone de manifiesto el incremento de la deuda a largo plazo en este primer semestre, como consecuencia de haber refinanciado ya a esa fecha la totalidad de los vencimientos del ejercicio 2016.

En cuanto al pasivo corriente resaltar el incremento de la partida de proveedores y otras cuentas a pagar (+9,4) 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 +10,2, mientras que el Área de Biofarmacia ha reducido sus cuentas a pagar en -0,7 millones de euros.

La deuda financiera a corto plazo aumenta en 6 millones de euros frente a los niveles de diciembre 2015, consecuencia del incremento en la utilización de las pólizas de crédito, habitual en este periodo del año.

En este primer semestre, se han amortizado 8,7 millones de préstamos y conseguido nuevos préstamos por importe de 19. Estas cifras incluyen tanto préstamos bancarios como de organismos oficiales.

El límite de pólizas de crédito del Grupo a 30 de junio de 2015, asciende a 34,9 millones de euros (37,4 millones a diciembre 2015) de las que a 30 de junio hay dispuesto a un total de 14,2 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 2016 comparada con 30 de junio de 2015, 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.

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>		
<b>Miles de euros</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
Ingresos:		
Venta de producto	88.671	83.275
Acuerdos de licencia y co-desarrollo	229	10.250
Royalties	3.181	778
Otros ingresos	49	542
	<b>92.130</b>	<b>94.845</b>
Coste de ventas	(24.375)	(23.795)
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	532	644
Gastos de comercialización	(23.445)	(21.505)
Gastos de administración	(10.071)	(10.975)
Gastos de investigación y desarrollo	(38.712)	(27.952)
Otros gastos de explotación	(5.303)	(4.905)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(9.244)</b>	<b>6.357</b>
<b>Resultados financieros netos</b>	<b>(3.167)</b>	<b>(2.714)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(12.411)</b>	<b>3.643</b>
Impuesto sobre las ganancias	(780)	(322)
Resultado del ejercicio	(13.191)	3.321
Atribuibles a :		
<b>Propietarios de la dominante</b>	<b>(13.181)</b>	<b>3.332</b>
Participaciones no dominantes	(10)	(11)
	<b>Resultado de explotación</b>	<b>6.357</b>
	<b>Amortización y provisión</b>	<b>3.088</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>9.445</b>