



## **AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL (MAB)**

Zaragoza, 10 de octubre de 2018

Pangaea Oncology, S.A. (en adelante, “Pangaea” o la “Sociedad”), en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), pone a disposición del mercado la siguiente información financiera semestral a 30 de junio de 2018:

1. Presentación de resultados del primer semestre de 2018.
2. Informe de seguimiento de los Estados Financieros Consolidados a 30 de junio de 2018.
3. Informe de revisión limitada y estados financieros Intermedios Consolidados a fecha de 30 de junio de 2018.
4. Información financiera individual de la Sociedad a fecha 30 de junio de 2018.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

**Pangaea Oncology, S.A.**

---

D. Javier Rivela  
Consejero Delegado

# RESULTADOS ENERO-JUNIO 2018

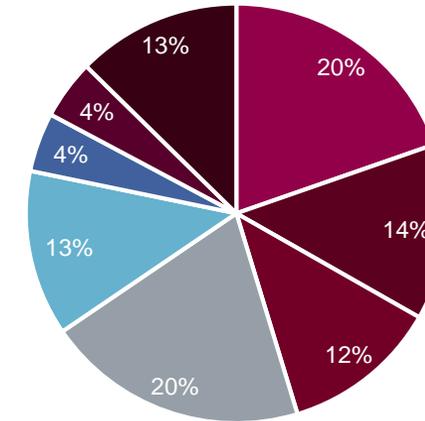
10.OCTUBRE.2018

## DATOS BURSÁTILES

### PANGAEA ONCOLOGY S.A.

<b>Listing MAB</b>	29-diciembre-2016
<b>TICKER</b>	PANG
<b>Capitalización (15/09/18)</b>	31,200 miles €
<b>Número de acciones</b>	13.110.357
<b>Capital Flotante</b>	12,6%
<b>Volumen (2018)</b>	168 miles €
<b>Asesor Registrado</b>	Impulsa Capital
<b>Auditor</b>	Deloitte
<b>Proveedor de liquidez</b>	Bankinter Securities
<b>Cobertura de análisis</b>	Bankinter Securities

## ESTRUCTURA ACCIONARIAL



- Hersol XXI SL
- Biosense SL
- Topgenetics SL
- Maectorax SLU
- Global Portfolio Investments SL
- Grupo Pikolin SL
- Biolifepat SL
- Free float (market)

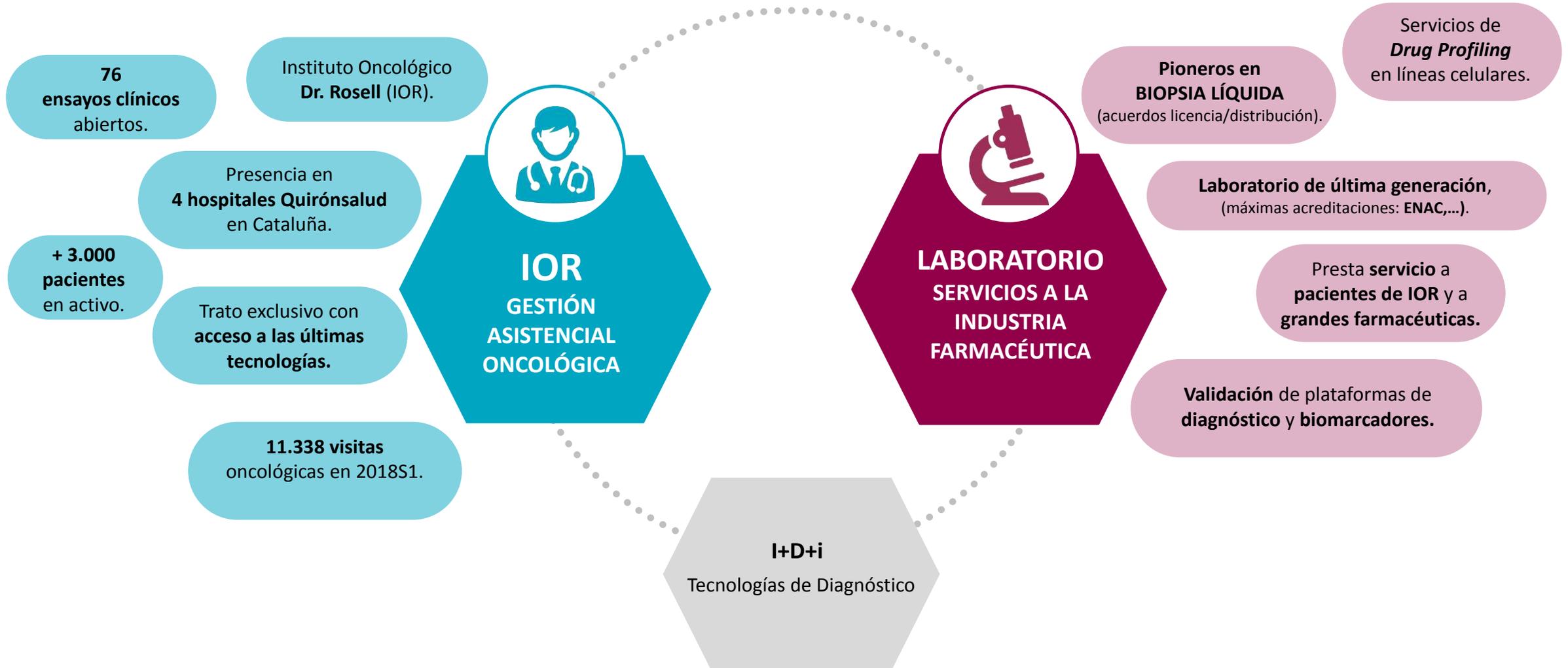
### EQUIPO DIRECTIVO

36 meses *lock-up* y pacto de permanencia en la gestión desde fecha de incorporación al MAB.

### ACCIONISTAS DE REFERENCIA

36 meses de *lock-up* con excepción si hay revalorización 2,5x precio IPO (max. 20% venta ordenada) a partir del mes 18, desde fecha de incorporación al MAB.

## Modelo HEALTHCARE de CONOCIMIENTO GENÉTICO trasladado a todas sus unidades



1

**Incremento significativo de los principales indicadores** de actividad (KPIs), entre otros, incremento en el número de **visitas** oncológicas (+15%) hasta las **11.338**, +44% en actos quirúrgicos (EBUS), ensayos clínicos abiertos (+29% hasta los 76).

Sólida evolución de la cartera contratada y nuevos clientes (Merck, Oryzon, Amgen, Roche), y evolución positiva de **Biopsia Líquida (2.098 genes analizados, +40%)**.

4

Inversión en **I+D+i** se reduce en un **36%** (hasta los **1.135 miles €**), fruto de la **focalización estratégica** de I+D+i en **Biopsia Líquida** y menor peso relativo de desarrollo de fármacos. La cartera de **proyectos** se concentra en proyectos a **corto-medio plazo** (modelos in-vitro y diagnóstico) con especial relevancia en aquellos financiados por las AAPP.

2

Los **ingresos** crecen orgánicamente un **33,2%**, hasta los **1.631 miles €**.

Por áreas de negocio:

1. **Gestión Asistencial: +44,1%**
2. **Diagnóstico Molecular: +20,8%**

5

**Reducción significativa de los costes totales operativos** de la empresa del **20,6%** hasta los **2.880 miles €**, derivado de la focalización de I+D+i y las medidas de mejora de eficiencia adoptadas.

El **Cash Burn** se reduce en un **51,8%** durante el periodo hasta los **-1.115 miles €** durante los primeros 6 meses del año.

3

El **margen bruto** se sitúa en el **77,2%**, **1.259 miles € (7,1 puntos porcentuales superior** al mismo periodo en el 2017), diferencia principalmente explicada por el incremento de **pruebas de valor añadido** con mayor margen (ensayos clínicos, diagnóstico y EBUS) y la aportación de las **nuevas estructuras contractuales** con los hospitales.

6

**Entrada en EBITDA positivo en el primer semestre de 2018 (+20 miles € vs. -542 miles € en 1S2017), manteniendo el objetivo de EBITDA positivo para el conjunto el año 2018.**

7

El beneficio neto se sitúa en **-1.002 miles € (un incremento de las pérdidas de un 17% comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior)**, todo ello debido principalmente a unas mayores amortizaciones asociadas al mayor nivel de inversiones en I+D+i de periodos anteriores, así como los mayores gastos financieros y menor activación de impuesto derivado de menores inversiones en I+D+i.

10

**Reducción del 12% de la deuda bruta(1) hasta los 10.729 miles €**, derivado principalmente de la compensación de créditos de la ampliación de capital de 2.500 miles por parte del inversor de referencia.

**Reducción del 13% de la deuda neta ajustada (2) hasta los 7.700 miles €**, fruto de la ampliación de capital por compensación de créditos y **reducción significativa de consumo de caja** en el periodo. Esta cifra **no recoge** la ampliación de **capital dineraria** llevada a cabo en agosto del 2018 por importe de **2.500 miles €**.

(1) La deuda bruta Incluye 1.907 miles de euros (17,7% del total) cubierta por derechos de cobro de clientes, subvenciones y Cash Back, por tanto, neutra en flujo de caja (51,36% del total CP).

(2) La deuda neta ajustada se calcula restando a la deuda bruta el importe cubierto por derechos de cobro y sumando la posición de tesorería y equivalentes.

8

El **patrimonio neto** se incrementa en un **29,35%** hasta los **6.530 miles €**, derivado de la **ampliación de capital no dineraria realizadas por importe de 2.500 miles €**. Esta cifra **no recoge** la ampliación de **capital dineraria** llevada a cabo en agosto del 2018 por importe de **2.500 miles €** que se contabilizará en el 3T2018.

11

Adecuada estructura de la deuda como compañía en crecimiento:

- **18%** de la deuda está **cubierta por derechos de cobro**
- **59% de la deuda bruta** vence entre **2020S2-2030**
- Compromiso del **inversor de referencia** el cual representa el **31% de la deuda total**, con vencimiento en diciembre 2021.

9

La **tesorería e inversiones financieras a corto plazo** se sitúan en los **1.122 miles €**, disminuyendo en un 28% con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta cifra **no recoge** la ampliación de **capital dineraria** llevada a cabo en agosto del 2018 por importe de **2.500 miles €**.

12

A fecha de emisión de resultados Pangaea cuenta con **6 programas activos y 5 solicitudes de programas de financiación pública** (relacionados con programas **de la UE** con componente de subvención no reembolsable), destinados a financiar sus partidas de I+D

# EVOLUCIÓN INGRESOS POR ÁREA DE NEGOCIO - INDICADORES ACTIVIDAD

('000 Euros)

Ingresos	2017S1	%/Total	2018S1	%/Total	Variación
Gestión Asistencial (IOR)	650.077	53,1%	937.032	57,5%	44,1%
Diagnóstico Molecular (Dx)	574.367	46,9%	693.723	42,5%	20,8%
Total ingresos	<b>1.224.444</b>		<b>1.630.754</b>		<b>33,2%</b>

Indicadores de actividad	1S2017	1S2018	Var. 18/17
Visitas totales	9.834	11.338	15%
Actos quirúrgicos	25	36	44%
Ensayos clínicos abiertos	59	76	29%
Pacientes incluidos en ensayos clínicos	44	54	23%
Num de Genes Testados (Biopsia Líquida)	1.497	2.098	40%
Clientes Farma	55	60	9%
Número empleados (FTE)	55	55	-1%

- **Ingresos consolidados totales suben un 33,2%**, con tendencia positiva en ambas líneas de negocio.
- Comportamiento positivo del Gestión Asistencial (IOR) **+44,1%**, reflejo de la aportación de la **venta cruzada** (ensayos clínicos, diagnóstico, cirugía) y de la nueva estructura de cánones hospitalarios.
- **Diagnóstico Molecular: +20,8%**
- Número de **clientes farmacéuticos se incrementa un 9% (60)**.
- **Nuevos clientes:** Amgen, Oryzon, Merck, Roche
- Importante aumento de **visitas (+15%) y ensayos clínicos (+29%)**.
- Incremento significativo en **actos quirúrgicos EBUS (+44%)**.
- **Evolución** muy positiva de genes analizados por **Biopsia Líquida, +40%**
- Número de **empleados (FTEs) estable**

Hospital Universitari **Dexeus**  
Grupo **quirónsalud**

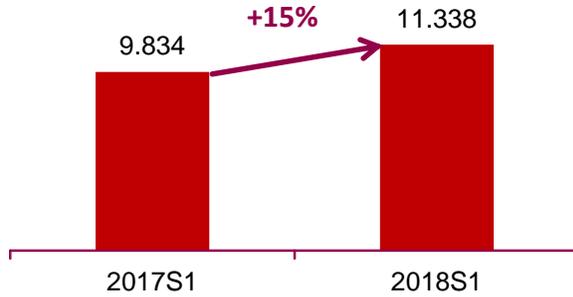
 **CENTRO MÉDICO TEKNON**  
Grupo **quirónsalud**

Hospital Universitari **Sagrat Cor**  
Grupo **quirónsalud**

Hospital Universitari **General de Catalunya**  
Grupo **quirónsalud**

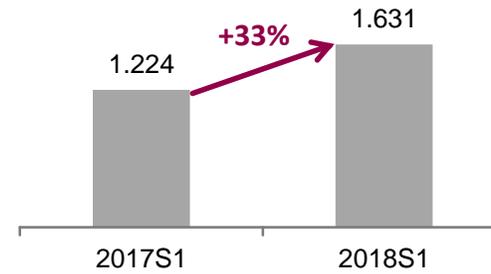
# EVOLUCIÓN PRINCIPALES MAGNITUDES - CUENTA DE RESULTADOS

## Visitas médicas



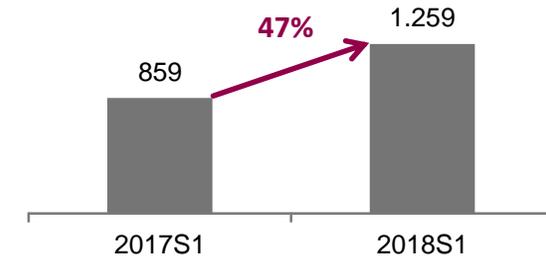
## Cifra Neta de Negocio

('000 Euros)



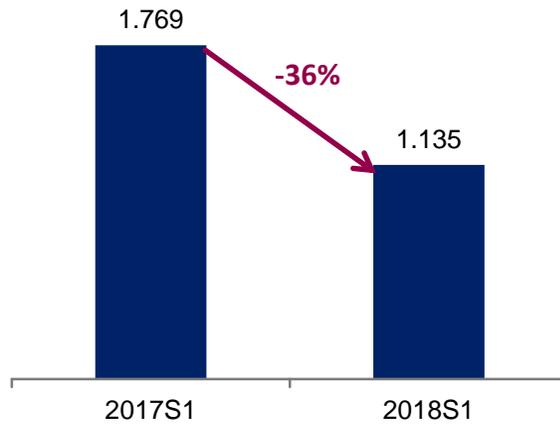
## Margen Bruto

('000 Euros)



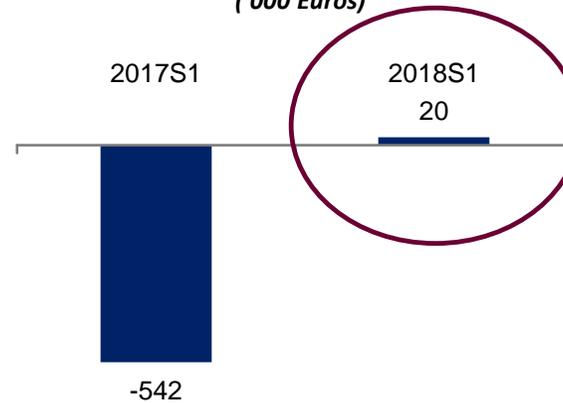
## Inversión en I+D+i

('000 Euros)



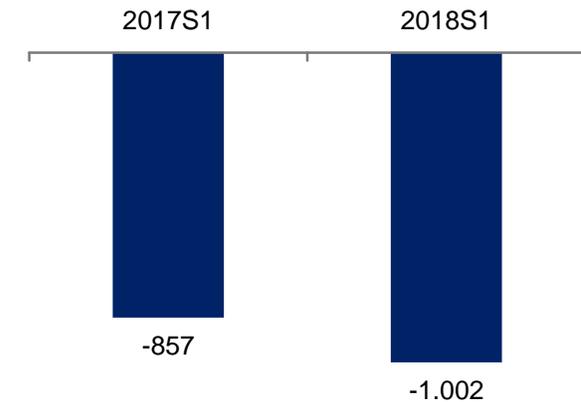
## EBITDA

('000 Euros)



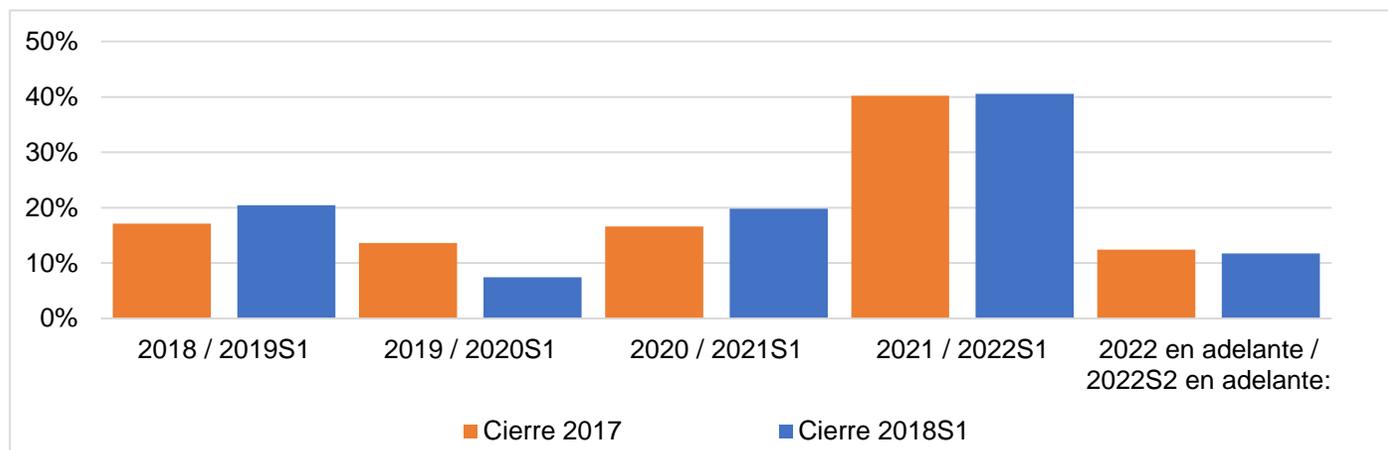
## Beneficio Neto

('000 Euros)





## Vencimiento de la deuda Bruta ajustada <sup>(1)</sup>



## Tipología de la deuda Bruta

	2017	2018S1
Entidades de crédito - Préstamos:	22%	26%
Entidades de crédito - Monetización Cash Back:	4%	4%
Entidades de crédito - Líneas de crédito:	6%	9%
Anticipo de subvenciones:	6%	5%
CDTI y Ministerio de Economía:	17%	15%
Inversor de referencia:	38%	31%
Otros pasivos financieros:	8%	10%
<b>Importe total:</b>	<b>12.239</b>	<b>10.729</b>

Miles de euros.

(1) La deuda bruta ajustada no incluye 1.907 miles de euros (17,7% del total de la deuda bruta) cubierta por derechos de cobro de clientes, subvenciones y Cash Back, por tanto, neutra en flujo de caja.

(2) No incorpora la ampliación de capital dineraria de 2.500 miles de euros. Dicha Ampliación se contabilizará en el 3T2018.

# CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA 2018S1

(Miles de euros)	2017S1	2018S1	Var.		
Importe Neto Cifra Negocios	1.224	1.631	33%	1	Crecimiento orgánico significativo
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.769	1.135	-36%	2	Focalización de I+D+i en Diagnóstico y Modelos In Vitro
Aprovisionamientos	-1.338	-732	-45%		
<b>Margen Bruto(1)</b>	<b>859</b>	<b>1.259</b>	<b>47%</b>	3	Incremento significativo en margen bruto por aportación de <b>pruebas de valor añadido</b>
<b>Margen Bruto (%)</b>	<b>70,1%</b>	<b>77,2%</b>			
Gastos de personal	-1.452	-1.402	-3%	4	Reducción del <b>20,6%</b> en estructura total del gasto (aprov., laboral y otros)
Otros gastos de explotación	-836	-746	-11%		
Subvenciones	126	170	35%		
<b>EBITDA</b>	<b>-542</b>	<b>20</b>	<b>-104%</b>	5	<b>EBITDA positivo en 1S2018</b>
Amortización del Inmovilizado	-943	-1.280	36%	6	Incremento de amortización de I+D+i acumulado en ejercicios anteriores
Deterioro enajenaciones inmovilizado	-2	0			
Otros resultados	-1	-1			
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.451</b>	<b>-1.224</b>	<b>-16%</b>		
Ingresos Financieros	0	0			
Gastos Financieros	-142	-213	50%	7	Incremento de deuda pre-conversión (29 de Junio 2018)
Diferencias de cambio	-17	1			
Deterioro y resultado por enajenaciones IF	0	0			
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-159</b>	<b>-211</b>	<b>33%</b>		
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-1.610</b>	<b>-1.435</b>	<b>-11%</b>		
Impuesto sobre beneficios	753	433	-43%	8	Menor activación de impuesto derivado de menores inversiones en I+D+i.
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-857</b>	<b>-1.002</b>	<b>17%</b>		

(1) El margen bruto se calcula restando los aprovisionamientos activados en trabajos realizados por la empresa para su activo.

# BALANCE CONSOLIDADO 30 DE JUNIO DE 2018

(Miles de euros)	Dic.2017	2018S1
<b>Activo No corriente</b>	<b>14.950</b>	<b>14.829</b>
Inmovilizado Intangible	10.004	9.941
Inmovilizado Material	929	854
Inversiones financieras a L/P	38	41
Activos por Impuesto diferido	3.979	3.994
<b>Activo Corriente</b>	<b>4.007</b>	<b>4.109</b>
Existencias	192	199
Deudores comerciales	2.253	2.788
Inversiones financieras a C/P	1.248	980
Tesorería	314	142
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18.956</b>	<b>18.938</b>

1

(Miles de euros)	Dic.2017	2018S1
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>5.048</b>	<b>6.530</b>
Capital	212	237
Prima de emisión	9.759	12.234
Resultado de ejercicios anteriores	-4.379	-6.114
Resultado del ejercicio	-1.647	-1.002
Subvenciones	1.103	1.176
<b>Pasivo No corriente</b>	<b>8.982</b>	<b>7.451</b>
Deuda con entidades de crédito	2.043	2.302
Otros pasivos a L/P	6.571	4.713
Pasivos por Impuesto diferido	368	436
<b>Pasivo corriente</b>	<b>4.926</b>	<b>4.956</b>
Deuda con entidades de crédito	2.471	2.348
Otros pasivos a C/P	1.154	1.365
Acreedores comerciales	1.301	1.243
<b>Total Pasivo</b>	<b>18.956</b>	<b>18.938</b>

1

2

2

1

No aparece recogida la ampliación de capital de Agosto de 2018 por importe de 2.500 miles de euros.

1

Incremento del 29% en el patrimonio neto de la sociedad derivado de la ampliación de capital por compensación de crédito de 2.500 miles de euros.

2

Reducción significativa del endeudamiento derivado de la conversión de deuda en acciones de inversor de referencia:

- Deuda Bruta (1) (-12%)
- Deuda Bruta ajustada (2) (-15%)
- Deuda Neta ajustada (3) (-13%)

(1) La deuda bruta Incluye 1.907 miles de euros (17,7% del total) cubierta por derechos de cobro de clientes, subvenciones y Cash Back, por tanto, neutra en flujo de caja (51,36% del total CP).

(2) La deuda bruta ajustada no Incluye 1.907 miles de euros (17,7% del total de la deuda bruta) cubierta por derechos de cobro de clientes, subvenciones y Cash Back, por tanto, neutra en flujo de caja.

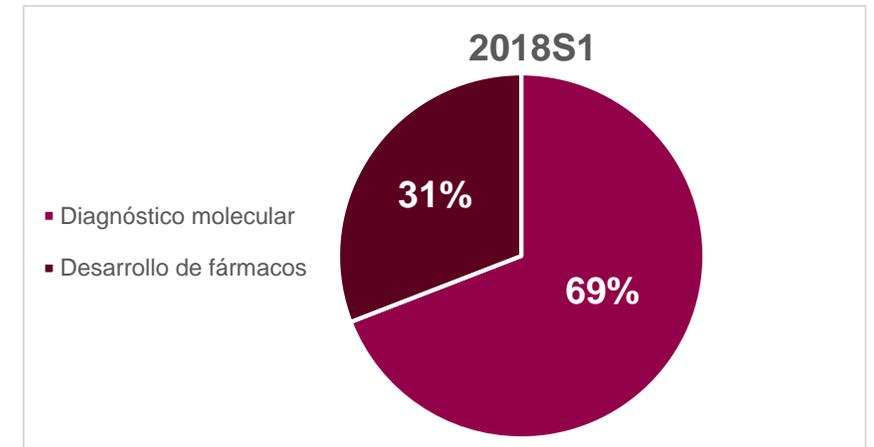
(3) La deuda neta ajustada se calcula restando a la deuda bruta el importe cubierto por derechos de cobro y sumando la posición de tesorería y equivalentes.

(‘000 Euros)

Inversión en I+D	2017S1	2018S1	Variación
Diagnóstico molecular	961	784	-18%
Desarrollo de fármacos	809	351	-57%
<b>Importe total</b>	<b>1.769</b>	<b>1.135</b>	<b>-36%</b>

- La compañía ha **focalizado** sus inversiones en I+D+i con una **reducción del 36% hasta los 1,135 miles €**:
  - Manteniendo principalmente aquellos modelos de **Tecnología de Diagnóstico (Biopsia Líquida)** financiados por la UE (H2020 y Eurostars) y **diversos programas de apoyo a la Innovación** (Torres Quevedo, CDTI, Tecnio, etc.)
  - Se mantienen las inversiones de **modelos *in-vitro* con capital propio**
  - Desarrollo de Fármacos: re-orientación del esfuerzo en I+D+i en desarrollo molecular** con la novación contractual con CRT (firmada en Septiembre 2018 retroactiva a Abril 2018) **manteniendo** a su vez un **46% de la propiedad** del programa para su futura licencia, sin compromisos significativos durante el resto del ejercicio y nula inversión a partir del 2019.
  - Cabe destacar que más del **69% de la masa intangible activada** se utiliza actualmente para la ejecución con contratos con la industria farmacéutica.

## Inversión en I+D 1S2018



1

**Incremento sustancial** de la cartera contractual con **clientes farma**, acuerdos de distribución de pruebas diagnósticas, y nuevos acuerdos dentro del Acuerdo Estratégico con Qiagen. Focalización de la compañía en estrategia **HealthCare**. Crecimiento orgánico esperado en servicios de **doble dígito para el año 2018 completo**.

2

**Incremento sustancial de volumen de pacientes** en los 4 hospitales, con la aportación gradual derivando en una mayor monetización de venta cruzada de diagnóstico, ensayos clínicos, y nuevas estructuras contractuales hospitalarias. Crecimiento esperado en servicios **de doble dígito**.

3

**Re-focalización de estructura de costes** y menor inversión relativa con capital interno en programas de I+D+i, que sumado a la esperada evolución de ingresos, estimamos **mantenimiento de EBITDA positivo en 2018**.

4

En línea con la re-intensificación de enfoque en **HealthCare** (IOR y Servicios), reorientación de los diferentes acuerdos de desarrollo de fármacos dando entrada a terceros, manteniendo gran parte de su potencialidad.

5

Refuerzo del posicionamiento de BIOPSIA líquida e incremento significativo e impulso en comercialización de **Multiplexing** (varios genes) de **Biopsia Líquida en 2018**.

6

**Avances** en el desarrollo de **I+D** en focalizado a nuevas técnicas de diagnóstico de Biopsia Líquida Multiplexada (varios genes), incremento de la cartera de propiedad de Modelos *in-vitro*.



**DEPARTAMENTO DE RELACIÓN  
CON INVERSORES Y ACCIONISTAS**

[investors@panoncology.com](mailto:investors@panoncology.com)

93 409.79.81

[www.panoncology.com/investors](http://www.panoncology.com/investors)



**INFORME DE SEGUIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
ENERO – JUNIO 2018**

## ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN
2. HECHOS RELEVANTES 2018
3. EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE ACTIVIDAD
4. CUENTA DE RESULTADOS
5. BALANCE DE SITUACION
6. OBJETIVOS 2018

### 1. INTRODUCCIÓN

El primer semestre del año 2018 ha sido un período de consolidación y puesta en marcha de los objetivos marcados por la Sociedad durante el pasado ejercicio, cuyos principales hitos se centraban en:

- 1) Crecimiento de doble dígito ingresos procedentes de los clientes del sector farmacéutico.
- 2) Crecimiento significativo en volumen de pacientes.
- 3) Reducción significativa del consumo de caja, mediante la re-focalización en servicios *HealthCare* de alto valor añadido, racionalización de la estructura de costes, re-orientación de la financiación de I+D+i, incrementado el componente de subvenciones relacionadas con los proyectos de I+D+i.
- 4) Búsqueda de socios terceros, financieros o industriales, de la división de desarrollo de fármacos, manteniendo una parte importante de su potencial, pero aminorando significativamente los costes de inversión.
- 5) Generación de avances significativos en el desarrollo de I+D+i, con una concentración significativa en herramientas de Diagnóstico Molecular asociadas a Biopsia Líquida.
- 6) **Entrada en EBITDA positivo en 2018**

Los resultados obtenidos durante la primera mitad del ejercicio 2018 evidencian el cumplimiento de las líneas maestras definidas por la sociedad para el conjunto del año.

A nivel de indicadores de actividad, la evolución es muy positiva: +15% en número de visitas médicas hasta las 11.338 en los primeros 6 meses del año, +44% en actos quirúrgicos +29% en ensayos clínicos abiertos, +23% en número de pacientes incluidos en ensayos clínicos y +40% en número de genes testados en biopsia líquida, con un incremento de multinacionales farmacéuticas hasta las 60 lo que representa un incremento del 9%.

Fruto de esta mejora de la actividad, los ingresos de la Compañía en el primer semestre de 2018 han alcanzado la cifra de 1.631 miles de euros, un 33,2% superior al mismo período del ejercicio 2017.

Por áreas de negocio la Gestión Asistencial ha aumentado en un 44,1% (hasta los 937 miles de euros) y el Diagnóstico Molecular en un 20,8% (hasta los 694 miles de euros).

El margen bruto de la Sociedad se sitúa en un 77,2% en 1.259 miles de euros, 7,1 puntos porcentuales de margen adicional, y un incremento en valor absoluto del +46,6% respecto al mismo período del año 2017 como consecuencia de la mejora en mix de pruebas de valor añadido con mayor margen y la aportación de las nuevas estructuras contractuales con hospitales.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 se ha procedido a reestructurar y focalizar estratégicamente las inversiones en I+D+i con foco en Biopsia Líquida y menor peso relativo al desarrollo de fármacos, como consecuencia de dicha focalización las inversiones en I+D+i se han reducido en un 36% hasta los 1.135 miles de euros frente a los 1.769 miles de euros del mismo periodo del año 2017.

La sociedad ha llevado a cabo, en línea con la estrategia de control de los costes y reposicionamiento de I+D+i, una reducción significativa de los costes totales operativos, concretamente del 20,6% (hasta los 2.880 miles de euros frente a los 3.626 miles de euros del primer semestre de 2017). Esto ha supuesto una reducción del *cashburn* de la sociedad del 51,8% en el periodo (hasta los 1.115 miles de euros).

En línea con los objetivos de la Sociedad, durante el primer semestre de 2018 se llevó a cabo una operación de compensación de créditos por parte del accionista de referencia de la Sociedad (Grupo Pikolin) por importe de 2.500 miles de euros, ampliación de capital no dineraria. Asimismo, el pasado 7 de agosto de 2018, se llevó a cabo una operación de ampliación de capital dineraria por importe de 2.500 miles de euros dando entrada entre otros a Global Portfolio Investments, S.L. con una participación directa en la sociedad del 13,6%, cabe destacar que dicha ampliación dineraria se recogerá en el balance del 3T2018. Con dicha entrada se cumple con el objetivo marcado por la Sociedad para la búsqueda de socios que acompañen el futuro desarrollo de la Compañía.

Asimismo, cabe destacar como Pangaea Oncology **ha conseguido entrar en EBITDA positivo durante este primer semestre del año 2018**, alcanzando una cifra de 20 miles de euros frente a los -542 miles de euros del mismo período del ejercicio anterior.

La sociedad tiene como objetivo **mantener un EBITDA positivo para el conjunto del año 2018**.

Respecto a financiación, Pangaea cuenta con 6 programas activos y 5 solicitudes de programas de financiación pública destinados a financiar sus partidas de I+D.

## **2. HECHOS RELEVANTES 2018**

Todos los hechos relevantes están disponibles en la página web corporativa [www.pangaeaoncology.com](http://www.pangaeaoncology.com) y en la web del Mercado Alternativo Bursátil [www.mab.com](http://www.mab.com).

A continuación, se incluye una enumeración de los hechos relevantes comunicados al mercado desde el 1 de enero de 2018 hasta el 10 de octubre del de 2018.

### **2018**

- [HR 02/01/2018](#): HERSOL XXI adquiere 62.761 acciones de GRUPOPIKOLÍN, S.L. A 2.34 € por acción.
- [HR 08/01/2018](#): La Sociedad pública las participaciones significativas.
- [HR 09/01/2018](#): Pangaea firma un contrato con Roche Diagnostics para la prestación de servicios de análisis genético para pacientes oncológicos.
- [HR 16/01/2018](#): Pangaea firma la renovación de un contrato con AstraZeneca Farmacéutica Spain S.A. para prestar servicios de análisis genético de Biopsia Líquida en España.
- [HR 15/02/2018](#): Pangaea firma un contrato con la multinacional farmacéutica alemana Mercj KGaA por importe de 267.263 €
- [HR 20/02/2018](#): Pangaea firma un contrato con el GECP (Grupo Español de Cáncer de Pulmón) financiado por la multinacional AstraZeneca para la realización de Biopsia Líquida.
- [HR 26/02/2018](#): Pangaea recibe una subvención por importe de 135.590€ a fondo perdido de la Agencia de la Competitividad de la Generalitat de Catalunya ACCIÓ, para desarrollar técnicas de Biopsia Líquida.
- [HR 27/03/2018](#): Pangaea firma un contrato de prestación de Servicios con Easthorn Clinical Services Ltd. y Bioven para la utilización de Biopsia Líquida y Servicios In Vitro asociados a un estudio clínico de Fase III por importe estimado de 284.998 €.
- [HR 09/04/2018](#): Pangaea firma un acuerdo estratégico en diagnóstico oncológico con la multinacional de diagnóstico alemana Qiagen.
- [HR 27/04/2018](#): Pangaea la novación contractual con el Hospital Universitario Quirón Dexeus hasta el 2022.
- [HR 28/05/2018](#): Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas.

- [HR 05/06/2018](#): La Sociedad aumenta el capital por importe de 2.500 miles de euros con garantía por parte del accionista GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENTS, S.L.
- [HR 21/06/2018](#): Publicación en BORME anuncio ampliación de capital.
- [HR 25/06/2018](#): Incorporación al segmento de EMPRESAS EN EXPANSION de 10.610.357 derechos de suscripción de las acciones de PANGAEA ONCOLOGY S.A. y contratación de los derechos.
- [HR 27/06/2018](#): Pangaea Oncology S.A presentación corporativa en el Spring European MidCap Event.
- [HR 03/07/2018](#): Pangaea firma un contrato con AMGEN S.A. filial española de la multinacional farmacéutica americana AMGEN.
- [HR 03/07/2018](#): Acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de Pangaea con fecha 29 de junio de 2018.
- [HR 09/07/2018](#): La Sociedad presenta sus participaciones significativas a 30 de junio de 2018.
- [HR 10/07/2018](#): Pangaea firma un Acuerdo Marco de Servicios con Oryzon Genomics, S.A.
- [HR 23/07/2018](#): Incorporación al segmento de Empresas en Expansión del Mercado Alternativo Bursátil de 1.250.000 acciones de Pangaea Oncology, S.A.
- [HR 07/08/2018](#): Suscripción completa de la operación de ampliación de capital llevada a cabo por la sociedad.
- [HR 14/08/2018](#): La sociedad comunica sus participaciones significativas tras la operación de ampliación de capital.
- [HR 20/08/2018](#): Incorporación al segmento de Empresas en Expansión del Mercado Alternativo Bursátil de 1.250.000 acciones de PANGAEA ONCOLOGY,S.A.
- [HR 02/10/2018](#): Novación del acuerdo con CRT.

### 3. EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE ACTIVIDAD Enero – Junio 2018

Indicadores de actividad	1S2017	1S2018	Var. 18/17
Visitas totales	9.834	11.338	15%
Actos quirúrgicos	25	36	44%
Ensayos clínicos abiertos	59	76	29%
Pacientes incluidos en ensayos clínicos	44	54	23%
Num de Genes Testados (Biopsia Líquida)	1.497	2.098	40%
Clientes Farma	55	60	9%
Número empleados (FTE)	55	55	-1%

- Las visitas de pacientes crecen un 15% hasta los 11.338, reflejando la contribución ya anunciada al cierre del ejercicio anterior de los nuevos hospitales incorporados, cabe destacar que se produce un sensible crecimiento en todos los hospitales donde la sociedad opera.
- La favorable evolución en las visitas, y la apertura de nuevos ensayos clínicos, permite incrementar el reclutamiento de pacientes para los mismos hasta los 54 (+23%).
- Evolución positiva del número de test de diagnóstico en sangre y tejido. El mayor incremento se registra en Biopsia Líquida, área donde Pangaea Oncology es referente a nivel europeo, las cuales aumentan hasta las 2.098 el número de genes testados en sangre gracias a la incorporación de tecnologías de multiplexing (plataforma de Qiagen Gene Reader)
- La cartera de clientes farma se incrementa hasta los 60 lo que supone un 9% de incremento vs el mismo periodo del año anterior.
- Los gastos de personal se reducen ligeramente (un 3% hasta los 1.402 miles de euros).

#### 4. CUENTA DE RESULTADOS Enero – Junio 2018

(Miles de euros)	2017S1	2018S1	Var.
Importe Neto Cifra Negocios	1.224	1.631	33%
Trabajos realizados por la empresa pa	1.769	1.135	-36%
Aprovisionamientos	-1.338	-732	-45%
<b>Margen Bruto</b>	<b>859</b>	<b>1.259</b>	<b>47%</b>
<b>Margen Bruto (%)</b>	<b>70,1%</b>	<b>77,2%</b>	
Gastos de personal	-1.452	-1.402	-3%
Otros gastos de explotación	-836	-746	-11%
Subvenciones	126	170	35%
<b>EBITDA</b>	<b>-542</b>	<b>20</b>	<b>-104%</b>
Amortización del Inmovilizado	-943	-1.280	36%
Deterioro enajenaciones inmovilizado	-2	0	
Otros resultados	-1	-1	
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.451</b>	<b>-1.224</b>	<b>-16%</b>
Ingresos Financieros	0	0	
Gastos Financieros	-142	-213	50%
Diferencias de cambio	-17	1	
Deterioro y resultado por enajenación	0	0	
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-159</b>	<b>-211</b>	<b>33%</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-1.610</b>	<b>-1.435</b>	<b>-11%</b>
Impuesto sobre beneficios	753	433	-43%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-857</b>	<b>-1.002</b>	<b>17%</b>

El primer semestre del año 2018 viene marcado por un significativo incremento orgánico del Importe Neto de la Cifra de Negocios hasta los 1.631 miles de euros, un + 33,2% respecto al mismo período del año anterior, fruto básicamente del incremento en número de visitas (+15%) , ensayos clínicos (+29%) e incremento significativo del número de actos quirúrgicos en un +44% (EBUS), ambas últimas, pruebas de valor añadido con mayor margen así como la aportación de las nuevas estructuras contractuales con los hospitales.

Ingresos	2017S1	%/Total	2018S1	%/Total	Variación
<i>Gestión Asistencial (IOR)</i>	650.077	53,1%	937.032	57,5%	44,1%
<i>Diagnóstico Molecular (Dx)</i>	574.367	46,9%	693.723	42,5%	20,8%
Total ingresos	<b>1.224.444</b>		<b>1.630.754</b>		<b>33,2%</b>

- En el Área Asistencial, los ingresos han crecido de manera significativa (+44,1%) reflejando el comportamiento positivo de la aportación de la venta cruzada (ensayos clínicos, diagnóstico y cirugía) y la nueva estructura de cánones hospitalarios.

- Los ingresos de diagnóstico molecular se incrementan en un 20,8% como consecuencia del incremento en el número de clientes farmacéuticos y de los acuerdos establecidos con ellos. La Sociedad ha llegado a nuevos acuerdos con clientes farmacéuticos tales como Amgen, Oryzon, Merck y Roche.

Durante el primer semestre del ejercicio la compañía ha reducido sensiblemente su inversión en proyectos de I+D+I en un 36% hasta los 1.135 miles euros, con una más que sensible distinción en la parte de Desarrollo de fármacos en línea con los planes establecidos por la compañía dentro de los objetivos para este año 2018.

miles de euros

Inversión en I+D	2017S1	2018S1	Variación
Diagnóstico molecular	961	784	-18%
Desarrollo de fármacos	809	351	-57%
<b>Importe total</b>	<b>1.769</b>	<b>1.135</b>	<b>-36%</b>

Por área de negocio, el desglose de los proyectos de I+D+I es el siguiente:

- En Diagnóstico Molecular:
  - 6 proyectos activos ligados a la actividad principal de diagnóstico, Biopsia Líquida Multiplexada
  - 5 proyectos ligados a Modelo in-vitro (líneas celulares) donde se han ampliado las capacidades para uso en prestaciones de servicios con las compañías farmacéuticas.
  - 3 proyectos ligados a Biomarker Discovery (descubrimiento de nuevas firmas genéticas predictivas en cáncer)
- Desarrollo Molecular:
  - La Sociedad ha firmado un MoU (Memorandum of Understanding) vinculante con Cancer Research Technologies (“CRT”) con el objetivo de reestructurar los derechos y el progreso del programa de desarrollo de fármacos (inhibidores de PAK) actualmente en vigor. Los puntos principales del acuerdo son, entre otros, los siguientes: i) el Grupo, en línea con su plan estratégico en I+D+i, ha decidido reorientar la actividad en el área de desarrollo de fármacos, cuya inversión principal es el proyecto junto con CRT. Con este fin, ambas entidades han novado su acuerdo, con efecto retroactivo al 1 de abril 2018; ii) Desde el inicio del acuerdo entre CRT y el Grupo, se ha logrado generar más de 200 nuevas moléculas dentro del programa de desarrollo; y se han seleccionado 4 moléculas con actividad que se encuentran actualmente en fase de optimización para la elección del mejor candidato a entrar en fase pre-clínica tardía; iii) El objetivo del nuevo acuerdo es que Pangaea y CRT inicien la búsqueda de nuevos Partners para la comercialización y puesta en valor del proyecto. Pangaea, que actualmente ostenta la

exclusividad de la licencia, dará derecho a CRT a comercializar el programa para dar entrada a posibles licenciatarios a corto plazo.

Destaca el hecho que la sociedad haya conseguido por primera vez entrar en **EBITDA positivo**, +20 miles de euros vs -542 miles de euros del mismo período del ejercicio 2017 todo ello fruto del esfuerzo realizado por la sociedad tanto en la línea de ingresos como por la política de racionalización de inversiones en I+D+i y gastos en general.

El beneficio neto se sitúa en -1.002 miles de euros vs. -857 miles de euros lo que representa un incremento del 17% en las pérdidas comparado con el mismo período del ejercicio anterior, todo ello debido principalmente a unas mayores amortizaciones asociadas al mayor nivel de inversiones en I+D+i de períodos anteriores, así como los mayores gastos financieros y un menor impacto del impuesto sobre beneficios durante el periodo.

#### 4. **BALANCE DE SITUACIÓN a 30/06/2018**

<i>(Miles de euros)</i>	<b>Dic.2017</b>	<b>2018S1</b>
<b>Activo No corriente</b>	<b>14.950</b>	<b>14.829</b>
Inmovilizado Intangible	10.004	9.941
Inmovilizado Material	929	854
Inversiones financieras a L/P	38	41
Activos por Impuesto diferido	3.979	3.994
<b>Activo Corriente</b>	<b>4.007</b>	<b>4.109</b>
Existencias	192	199
Deudores comerciales	2.253	2.788
Inversiones financieras a C/P	1.248	980
Tesorería	314	142
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18.956</b>	<b>18.938</b>

<i>(Miles de euros)</i>	<b>Dic.2017</b>	<b>2018S1</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>5.048</b>	<b>6.530</b>
Capital	212	237
Prima de emisión	9.759	12.234
Resultado de ejercicios anteriores	-4.379	-6.114
Resultado del ejercicio	-1.647	-1.002
Subvenciones	1.103	1.176
<b>Pasivo No corriente</b>	<b>8.982</b>	<b>7.451</b>
Deuda con entidades de crédito	2.043	2.302
Otros pasivos a L/P	6.571	4.713
Pasivos por Impuesto diferido	368	436
<b>Pasivo corriente</b>	<b>4.926</b>	<b>4.956</b>
Deuda con entidades de crédito	2.471	2.348
Otros pasivos a C/P	1.154	1.365
Acreedores comerciales	1.301	1.243
<b>Total Pasivo</b>	<b>18.956</b>	<b>18.938</b>

Las partidas de tesorería e inversiones financieras a corto plazo se sitúan en los 1.122 miles de euros vs 1.562 miles de euros al cierre del primer semestre de 2017, esta cifra no recoge la ampliación de capital dineraria llevada a cabo en agosto de 2018 por importe de 2.500 miles de euros.

Reducción del 12% de la deuda bruta (1) hasta los 10.729 miles de euros, como consecuencia de la compensación de créditos de la ampliación de capital de 2.500 miles de euros por parte del inversor de referencia.

Reducción del 15% de la deuda bruta ajustada (2) hasta los 8.822 miles de euros fruto de la ampliación de capital por compensación de créditos (esta cifra no recoge la ampliación de capital dineraria llevada a cabo en agosto de 2018 por importe de 2.500 miles de euros).

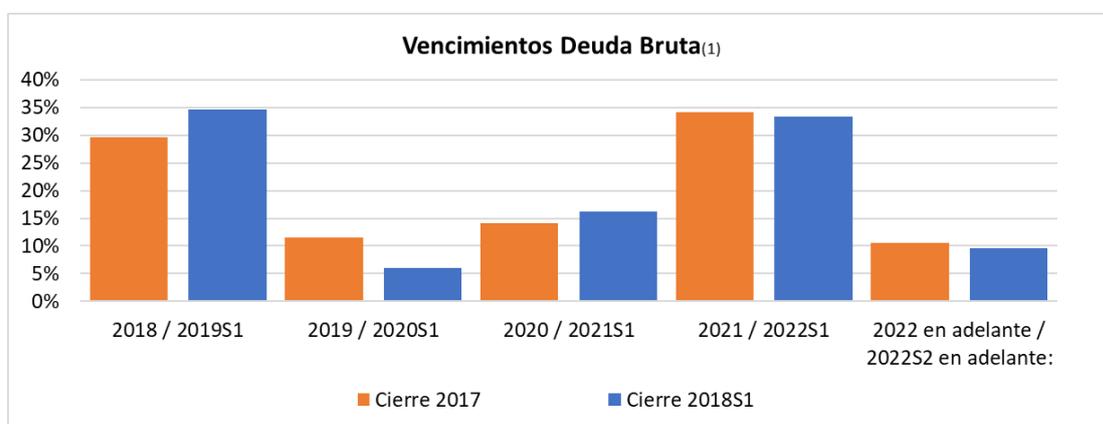
Reducción del 13% de la deuda neta ajustada (3) hasta los 7.700 miles de euros fruto de la ampliación de capital por compensación de créditos (esta cifra no recoge la ampliación de capital dineraria llevada a cabo en agosto de 2018 por importe de 2.500 miles de euros).

- (1) *La deuda bruta Incluye 1.907 miles de euros (17,7% del total) cubierta por derechos de cobro de clientes, subvenciones y Cash Back, por tanto, neutra en flujo de caja (51,36% del total CP).*
- (2) *La deuda bruta ajustada se calcula restando a la deuda bruta el importe cubierto por derechos de cobro.*
- (3) *La deuda neta ajustada se calcula sumando a la deuda bruta ajustada la posición de tesorería y equivalentes.*

A cierre de diciembre, la compañía mantiene una adecuada estructura de la deuda bruta como compañía en crecimiento, con un 59% de la deuda con vencimiento entre el segundo del ejercicio 2020 y 2030. Además, el 31% de la deuda total, con vencimiento en diciembre de 2021, ha sido concedida por el inversor de referencia de la Compañía, Grupo Pikolin. Por tanto, la sociedad sigue teniendo los vencimientos grandes concentrados en el largo plazo.

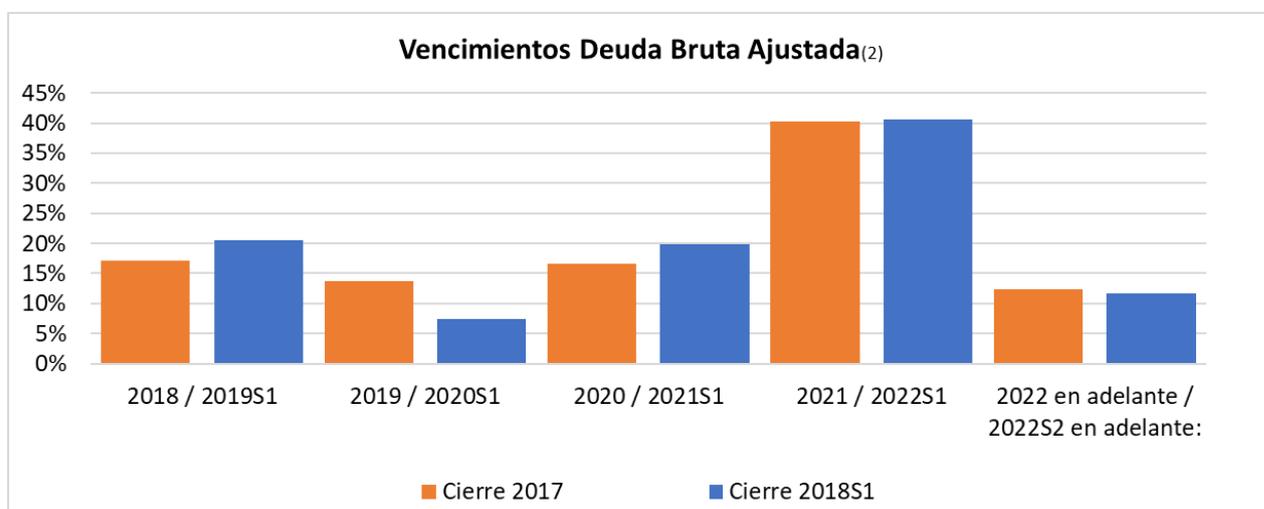
Asimismo, tal y cómo se indica con posterioridad la Sociedad llevó a cabo el pasado agosto de 2018 una ampliación de capital dineraria por importe de 2.500 miles de euros.

El siguiente gráfico refleja los vencimientos de la Deuda Bruta<sup>(1)</sup>



(1) La deuda bruta Incluye 1.907 miles de euros (17,7% del total) cubierta por derechos de cobro de clientes, subvenciones y Cash Back, por tanto, neutra en flujo de caja (51,36% del total CP).

El siguiente gráfico refleja los vencimientos de la deuda Bruta Ajustada<sup>(2)</sup>



El siguiente cuadro muestra el desglose de deuda por financiador a 30 de junio de 2018. Un 26% de la deuda son préstamos con entidades de crédito, mientras que el 15% son líneas asociadas a subvenciones del CDTI y el Ministerio de Economía.

	2017	2018S1
<b>Entidades de crédito - Préstamos:</b>	22%	26%
<b>Entidades de crédito - Monetización Cash Back:</b>	4%	4%
<b>Entidades de crédito - Líneas de crédito:</b>	6%	9%
<b>Anticipo de subvenciones:</b>	6%	5%
<b>CDTI y Ministerio de Economía:</b>	17%	15%
<b>Inversor de referencia:</b>	38%	31%
<b>Otros pasivos financieros:</b>	8%	10%
<b>Importe total:</b>	<b>12.239</b>	<b>10.729</b>

Miles de euros.

El patrimonio neto, éste se incrementa en 1.482 miles de euros motivado por la ampliación de capital por compensación de créditos de 2.500 miles de euros, y en parte compensado por el resultado negativo del periodo, situándose en los 6.530 miles de euros, un incremento del 29,35% respecto al cierre del ejercicio 2017. Cabe destacar que la ampliación de capital dineraria de 2.500 miles de euros se contabilizará en el segundo semestre.

## **6. OBJETIVOS 2018**

Durante el 2018 los resultados de la compañía se verán caracterizados por:

- 1) **Crecimiento de doble dígito ingresos procedentes de los clientes del sector farmacéutico** con un significativo incremento en ejecución durante el ejercicio. Con la generación de contratos asociados a los Hechos Relevantes anunciados durante los primeros 6 meses de 2018, a 30 de junio del 2018 la cartera (parcialmente estimada en función del volumen de muestras esperado por la sociedad) es superior al doble de la facturación de Diagnóstico a farma del año 2017, con duración media de ejecución estimada inferior a 18 meses.
- 2) Crecimiento significativo en volumen de pacientes, apertura de ensayos clínicos, y volumen en diagnóstico molecular, con una paulatina aportación de valor de la venta cruzada sobre el volumen subyacente de visitas. Estimamos un **crecimiento de doble dígito en visitas, ensayos clínicos, y diagnóstico a pacientes de IOR en 2018.**
- 3) Reducción significativa del consumo de caja, mediante la re-focalización en servicios **HealthCare** de alto valor añadido, racionalización de la estructura de costes, re-orientación de la financiación de I+D+i, incrementado el componente de subvenciones relacionadas con los proyectos de I+D+i
- 4) Búsqueda de socios terceros, financieros o industriales, de la división de desarrollo de fármacos, manteniendo una parte importante de su potencial, pero aminorando significativamente los costes de inversión.
- 5) En el 2018 proporcionará avances significativos en el desarrollo de I+D+i, con una concentración significativa en herramientas de Diagnóstico Molecular asociadas a Biopsia Líquida.
- 6) Anuncio de acuerdos independientes dentro del ámbito del acuerdo marco con Qiagen
- 7) **Mantenimiento del EBITDA positivo en 2018**

DEPARTAMENTO DE RELACIÓN  
CON INVERSORES Y ACCIONISTAS

investors@panoncology.com  
93 409.79.81  
[www.panoncology.com/investors](http://www.panoncology.com/investors)

# **Pangaea Oncology, S.A. y Sociedad Dependiente**

Estados Financieros  
Intermedios Consolidados  
correspondientes al periodo de  
seis meses terminado el  
30 de junio de 2018, junto con el  
Informe de Revisión Limitada

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Pangaea Oncology, S.A.  
por encargo del Consejo de Administración:

### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de Pangaea Oncology, S.A. y Sociedad Dependiente, que comprenden el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado y las notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la preparación de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Pangaea Oncology, S.A. y Sociedad Dependiente, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo que se identifica en la Nota 3.1 de las notas explicativas adjuntas, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consolidados consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún caso puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Pangaea Oncology, S.A. y Sociedad Dependiente al 30 de junio de 2018, así como de sus resultados consolidados y de sus flujos de efectivo consolidados para el período de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

DELOITTE, S.L.



Javier Pont Rey

9 de octubre de 2018

# **Pangaea Oncology S.A. y Sociedad Dependiente**

Estados Financieros Intermedios  
Consolidados correspondientes al  
periodo de seis meses terminado  
el 30 de junio de 2018

**PANGAEA ONCOLOGY, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018**

(Euros)

ACTIVO	Notas Explicativas	30.06.2018	31.12.2017	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas Explicativas	30.06.2018	31.12.2017
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Inmovilizado intangible:				<b>FONDOS PROPIOS:</b>			
Fondo de comercio de consolidación	Nota 6	9.940.580	10.003.697	Capital	Nota 11	5.354.342	3.945.638
Investigación y desarrollo		287	287	Prima de emisión		237.207	212.207
Propiedad industrial		7.616.636	7.409.400	Resultados de ejercicios anteriores		12.233.831	9.758.831
Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado intangible		2.242.717	2.385.564	Reservas consolidadas		(6.169.089)	(4.378.300)
Inmovilizado material:	Nota 7	181.040	208.456	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		54.678	(220)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		853.745	928.688	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(1.002.285)	(1.616.880)
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 9.1	41.300	38.475	<b>Total patrimonio neto</b>		<b>6.530.233</b>	<b>5.048.428</b>
Instrumentos de patrimonio		3.346	521				
Préstamos y partidas a cobrar		37.954	37.954	<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Activos por impuesto diferido	Nota 14.5	3.993.614	3.978.849	<b>Deudas a largo plazo:</b>			
<b>Total activo no corriente</b>		<b>14.829.239</b>	<b>14.949.709</b>	Deudas con entidades de crédito	Nota 13.1	7.015.605	8.614.230
				Otros pasivos financieros	Nota 14.6	2.302.232	2.043.477
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				Pasivos por impuesto diferido		1.713.373	6.570.753
Existencias:				<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>7.451.460</b>	<b>8.582.225</b>
Comerciales	Nota 10	199.209	193.663				
Anticipos a proveedores		192.875	158.253	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:		6.334	33.410	<b>Deudas a corto plazo:</b>			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		2.787.507	2.252.864	Deudas con entidades de crédito	Nota 13.2	3.713.092	3.624.840
Personal		1.556.516	945.829	Otros pasivos financieros		2.347.738	2.170.688
Activos por impuesto corriente		1.115	1.813	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:		1.365.354	1.154.152
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	419.155	432.500	Proveedores y acreedores varios		1.243.287	1.298.635
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 14.1	810.721	872.722	Personal		880.305	964.098
Préstamos y partidas a cobrar	Nota 9.2	974.943	1.247.748	Otros deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	139.068	86.266
Otros activos financieros		225.655	243.840	Anticipos de clientes		193.768	225.414
Periodificaciones a corto plazo		748.288	1.003.909	Periodificaciones a corto plazo		30.146	21.857
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:		5.453	-	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4.956.379</b>	<b>4.925.649</b>
Tesorería		141.721	314.318				
<b>Total activo corriente</b>		<b>4.108.833</b>	<b>4.006.593</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>18.938.072</b>	<b>18.956.302</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>18.938.072</b>	<b>18.956.302</b>				

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2018

**PANGAEA ONCOLOGY, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE**  
**AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018**  
 (Euros)

	Notas Explicativas	Ejercicio 2018 (*)	Ejercicio 2017 (**)
Importe neto de la cifra de negocios-	Nota 15.1	1.630.601	1.224.445
Prestaciones de servicios		1.630.601	1.224.445
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 6	1.135.250	1.769.278
Aprovisionamientos-	Nota 15.2	(731.883)	(1.337.842)
Consumo de materias primas y otras materias		(273.358)	(520.832)
Trabajos realizados por otras empresas		(458.525)	(817.010)
Gastos de personal-	Nota 15.4	(1.402.259)	(1.451.600)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.121.217)	(1.168.990)
Cargas sociales		(281.042)	(282.610)
Otros gastos de explotación-		(745.733)	(836.430)
Servicios exteriores		(741.685)	(821.240)
Impuestos		(4.048)	(2.806)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	(12.384)
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(1.279.545)	(943.253)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		170.473	126.015
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	(1.513)
Otros resultados		(871)	(501)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1.223.967)</b>	<b>(1.451.401)</b>
Gastos financieros		(212.659)	(141.872)
Diferencias de cambio		1.383	(16.721)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(211.276)</b>	<b>(158.593)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(1.435.243)</b>	<b>(1.609.994)</b>
Impuestos sobre beneficios	Nota 14.4	432.958	753.339
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(1.002.285)</b>	<b>(856.655)</b>
Resultado atribuido a los Socios Externos		-	-
<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>		<b>(1.002.285)</b>	<b>(856.655)</b>

(\*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

## PANGAEA ONCOLOGY, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

#### A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INTERMEDIO CONSOLIDADO

(Euros)

	Ejercicio 2018(*)	Ejercicio 2017(**)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(1.002.285)	(856.655)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)	200.956	720.656
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)	(127.855)	(94.511)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)</b>	<b>(929.184)</b>	<b>(230.510)</b>

(\*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

**PANGAEA ONCOLOGY, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018**  
**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO**  
 (Euros)

	Capital	Prima de emisión	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Reservas consolidadas	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	Subvenciones, donaciones y legados	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	212.207	9.758.831	(4.378.300)	(220)	(1.646.880)	1.102.790	5.048.428
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(856.655)	626.145	(230.510)
Aplicación del resultado	-	-	(1.654.945)	8.065	1.646.880	-	29.321
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	29.321	-	-	-	29.321
Saldo al 30 de junio de 2017	212.207	9.758.831	(6.003.924)	7.845	(856.655)	1.728.935	4.847.239
Saldo al 1 de enero de 2018	212.207	9.758.831	(4.378.300)	(220)	(1.646.880)	1.102.790	5.048.428
Incremento de capital	25.000	2.475.000	-	-	-	-	2.500.000
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(1.002.285)	73.101	(929.184)
Aplicación del resultado	-	-	(1.702.565)	55.585	1.646.880	-	(89.011)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(88.224)	(787)	-	-	(89.011)
Saldo al 30 de junio de 2018	237.207	12.233.831	(6.169.089)	54.678	(1.002.285)	1.175.891	6.530.233

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

**PANGAEA ONCOLOGY, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE  
SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017**

(Euros)

	Notas Explicativas	Ejercicio 2018(*)	Ejercicio 2017(**)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I):</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.721.501)	(3.461.438)
Ajustes al resultado:			
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	185.098	(1.609.994)
Gastos financieros		1.279.545	(791.934)
Diferencias de cambio		212.659	141.872
Imputación de subvenciones		(1.383)	16.721
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 6	(170.473)	(126.015)
Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(1.135.250)	(1.769.278)
Cambios en el capital corriente:			
Exsencias		-	1.513
Deudores y otras cuentas a cobrar		(691.297)	(917.636)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(7.546)	77.806
Otros activos y pasivos corrientes		(531.765)	139.956
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:			
Pagos de intereses		(55.348)	(1.135.400)
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(98.638)	-
		219.841	(141.872)
		(212.659)	(141.872)
		432.500	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>		<b>246.560</b>	<b>(348.678)</b>
Pagos por inversiones:			
Inmovilizado intangible	Nota 6	(9.060)	(348.678)
Inmovilizado material	Nota 7	(2.523)	(18.713)
Otros activos financieros		(3.712)	(52.346)
Cobros por desinversiones:			
Otros activos financieros		(2.825)	(277.619)
		255.620	-
		255.620	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>		<b>1.301.061</b>	<b>975.427</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:			
Subvenciones		311.434	960.875
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:			
Emisión de deudas con entidades de crédito		311.434	960.875
Emisión de otras deudas		989.627	14.552
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		476.527	134.740
Devolución y amortización de otras deudas		1.243.500	352.846
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(340.722)	(473.034)
		(389.678)	-
		1.393	(16.721)
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>		<b>(172.597)</b>	<b>(2.851.410)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		314.318	3.775.562
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		141.721	924.152

(\*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

(\*\*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado intermedio correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

## **Pangaea Oncology, S.A. y Sociedad Dependiente**

Notas explicativas correspondientes al  
periodo de seis meses terminado el  
30 de junio de 2018

### **1. Información general sobre el Grupo**

Pangaea Oncology S.A. y Sociedad Dependiente (en adelante, el "Grupo") configuran un grupo consolidado de empresas que desarrolla, básicamente, sus operaciones en el sector médico, así como en la prestación de servicios de diagnóstico predictiva y desarrollo de productos farmacéuticos.

Pangaea Oncology S.A. (en adelante la "Sociedad Dominante") se constituyó en 2006 de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, consistiendo su objeto social, de acuerdo a sus estatutos en el desarrollo de servicios médicos y actividades de investigación en relación con el sector médico, así como la prestación de servicios de diagnóstico predictiva y desarrollo de productos farmacéuticos, incluyendo:

- La organización y desarrollo de servicios médicos, la selección previa y atención a los pacientes, así como el tratamiento clínico y terapéutico. Estas actividades podrán ser llevadas a cabo en colaboración con establecimientos hospitalarios, tanto privados como públicos.
- El desarrollo y comercialización de tests predictivos como parte de los tratamientos de medicina predictiva, así como el desarrollo de actividades clínicas en colaboración con compañías farmacéuticas o unidades de investigación universitarias, tales como la monitorización de ensayos clínicos, la elaboración de tests, la investigación y desarrollo de fármacos, y el desarrollo clínico y preclínico de moléculas.
- El desarrollo y comercialización de productos farmacéuticos, incluyendo las actividades de compra y venta de licencias de productos farmacéuticos de terceros.
- El desarrollo de patentes y marcas relacionadas con fármacos o cualquier otro tipo de producto; la compra y venta de derechos de propiedad intelectual en relación con fármacos o cualquier otro tipo de producto.

El Grupo podrá dedicarse sin reserva ni limitación alguna a todo tipo de negocios lícitos que coadyunten directa o indirectamente a la realización de las actividades que constituyen su objeto social conforme se definen en los más amplios términos en sus estatutos.

El domicilio social de la Sociedad Dominante se encuentra en Zaragoza, calle Coso nº 55, 3º. La Sociedad deposita sus cuentas anuales en el Registro Mercantil de Zaragoza.

## 2. Sociedad Dependiente

### 2.1. Sociedad Dependiente

La consolidación de la Sociedad Dependiente, Instituto Oncológico Doctor Rosell, S.L., se ha realizado aplicando el método de integración global. Una Sociedad Dependiente es aquella en la que el Grupo ejerce o puede ejercer, directa o indirectamente, su control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa para obtener beneficios económicos de sus actividades. Esta circunstancia se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la titularidad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de la sociedad dependiente.

La sociedad dependiente Instituto Oncológico Doctor Rosell, S.L. tiene el mismo ejercicio económico que la Sociedad Dominante. Dicha sociedad se constituyó en España en 2007 y constituye su objeto social la organización y desarrollo de servicios médicos, la selección previa y atención a pacientes, así como el tratamiento clínico y terapéutico y la asistencia médica y facultativa general a pacientes oncológicos y a pacientes de cirugía derivados de oncología.

Los principales datos relacionados con la sociedad dependiente del Grupo son los siguientes:

	Euros
Nombre	Instituto Oncológico Doctor Rosell (*)
Dirección	Calle Sabino Arana, nº 5-19, Barcelona (Barcelona)
Actividad	Organización y desarrollo de servicios médicos
Fracción del capital que se posee:	
Directamente	100%
Capital	3.010
Prima de emisión	-
Reservas	54.678
Resultado neto del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018	(155.699)

(\*) Sociedad no auditada y que no cotiza en bolsa.

### **3. Bases de presentación de los estados financieros intermedios**

#### **3.1. Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo**

Estos estados financieros intermedios consolidados se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, sus modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1154/2010 y el Real Decreto 602/2016 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.

#### **3.2. Imagen fiel**

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad Dominante y de su Sociedad Dependiente 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, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 29 de junio de 2018.

#### **3.3. Principios contables no obligatorios aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estos estados financieros intermedios consolidados teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros intermedios consolidados. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

#### **3.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El principio de empresa en funcionamiento (véase Nota 3.7);
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 5.4);
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 5.2 y 5.3);
- El cálculo de provisiones (véase Nota 5.11);

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 30 de junio de 2018, 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.

### **3.5. Comparación de la información**

La aplicación de los criterios contables en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

### **3.6. Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado y del estado de flujos de efectivo intermedio consolidado 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 explicativas.

### **3.7. Principio de empresa en funcionamiento**

El Grupo elaboró su plan estratégico para los próximos ejercicios, en el que se han considerado, tanto las variables de tipo económico-financieras como aquellas de carácter técnico que permiten que los Administradores sean optimistas en cuanto a la evolución del Grupo.

Durante el primer semestre 2018, el Grupo llevó a cabo una ampliación de capital por compensación de crédito por importe de 2.500 miles de euros.

Asimismo, el 4 de junio de 2018 al amparo de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2017 aprobó un aumento del capital social mediante la emisión de 1.250.000 acciones a un tipo de emisión de 2 euros por acción de forma que el importe total de la emisión sería de 2.500.000.

Cabe destacar a fecha de publicación del presente informe dicha ampliación fue ejecutada y suscrita el pasado 6 de agosto de 2018.

Adicionalmente, cabe destacar que durante el primer semestre 2018, el Grupo ha firmado un nuevo contrato con Easthorn Clinical Services Ltd, la CRO (Contract Research Organisation) multinacional europea. El contrato es para la utilización de la técnica de Biopsia Líquida de Pangaea en un estudio clínico de Fase III dirigido por Bioven Europe Limited, quien es también cliente de la Sociedad. En concreto, las técnicas de Biopsia Líquida y Servicios In Vitro de Pangaea se utilizarán para el diagnóstico y la monitorización de los pacientes incluidos en dicho estudio de Fase III. Este contrato se añade a la lista de servicios que provee Pangaea como laboratorio central para el referido estudio clínico en virtud del acuerdo suscrito con Easthorn Clinical Services Ltd el 29 de mayo de 2017, y en los que inicialmente solamente se contemplaba la realización de análisis genéticos en tejido tumoral (biopsia convencional). El periodo de vigencia del contrato será el derivado de la duración del estudio, estimado actualmente en 24 meses. El importe del contrato asciende a 284 miles de euros (véase hecho relevante publicado el 27 de marzo de 2018).

El Grupo ha firmado un Acuerdo Estratégico Marco con la multinacional de diagnóstico alemana QIAGEN GbmH (NYSE: QGEN), en adelante ("QIAGEN"). El acuerdo tiene como objetivo realizar una serie de tareas conjuntas en el segmento de diagnóstico molecular en oncología. El acuerdo cuenta con una duración inicial de 3 años, prorrogables anualmente por mutuo acuerdo. Los pilares básicos del acuerdo incluyen, entre otros, el Desarrollo conjunto de tecnología de diagnóstico molecular en Biopsia Líquida Multiplexada (para varios genes); Validación por parte de Pangaea de tecnología de QIAGEN, actualmente en diferentes niveles de desarrollo, incluyendo GeneReader NGS System; Subcontratación a Pangaea de partes específicas de desarrollo de producto, o validación de tests, de QIAGEN, con el grado de Preferred Development Partner y la Generación conjunta de propiedad industrial en relación al diseño y selección de genes, aplicables a la tecnología de diagnóstico de QIAGEN (selección de biomarcadores) (véase hecho relevante publicado el 9 de abril de 2018).

Finalmente, el Grupo y el Hospital Universitario Quirón Dexeus ("HUQD"), perteneciente al Grupo Quirónsalud, han suscrito una novación extintiva del contrato formalizado inicialmente por ambas partes el 15 de mayo de 2007, y en virtud del cual Pangaea ha venido prestando servicios de gestión de la oncología médica durante los últimos 10 años. El periodo de vigencia del nuevo contrato es hasta el 31 de diciembre del 2022, sin perjuicio de las prórrogas que puedan pactar las partes. Los nuevos términos han tomado efectividad retroactiva desde el 1 de enero de 2018. Pangaea mantiene sus condiciones anteriores, y añade a éstas, en línea con los otros 3 centros contratados en 2016 (Hospital General de Catalunya, Hospital Universitario Sagrat Cor y Teknon), unas fórmulas variables en función de la aportación de valor de Pangaea a HUQD. Estas fórmulas variables están relacionadas con la apertura del número de ensayos clínicos, y de la prescripción farmacéutica por parte de Pangaea (véase hecho relevante publicado el 27 de abril de 2018).

Finalmente, el Grupo cuenta, en caso necesario, con el apoyo financiero de varios de sus accionistas.

Por todo ello, las Administradores de la Sociedad Dominante han formulado los presentes estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento.

#### **4. Aplicación del resultado de la Sociedad Dominante**

Dado el objeto de la formulación de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los Administradores de la Sociedad Dominante no han realizado ninguna propuesta de aplicación del resultado.

#### **5. Normas de registro y valoración**

Conforme a lo indicado en la Nota 3, el Grupo ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios consolidados. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad del Grupo y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

##### ***5.1. Principios de consolidación aplicados***

###### *Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación*

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre sociedades consolidadas por integración global.

###### *Homogeneización de partidas*

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea.

## 5.2. 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, según lo detallado en la Nota 5.4. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

### *Gastos de Investigación y Desarrollo*

El Grupo sigue el criterio de activar los gastos de investigación y desarrollo cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Se consideran como gastos activables de investigación y desarrollo, valorados a coste de producción, todos los costes directamente atribuibles y que sean necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista, incluyendo los costes del personal afecto, costes de materiales consumibles, y servicios utilizados directamente en los proyectos, amortizaciones del inmovilizado afecto y la parte de los costes indirectos que razonablemente afecten a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo, siempre que respondan a una imputación racional de los mismos.

En relación a los proyectos de desarrollo de nuevos fármacos, el modelo de negocio del Grupo tiene por objeto licenciar las patentes de las moléculas experimentales en estadios clínicos tempranos (final de la Fase I o II-a).

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un período máximo de 5 años).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

### *Propiedad Industrial*

En esta cuenta se registran los gastos de desarrollo incurridos cuando se obtenga la correspondiente patente. La amortización de la propiedad industrial se realiza aplicando el método lineal durante un período de 10 años.

### *Aplicaciones informáticas*

El Grupo registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurrir. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un período de entre 4 y 6 años.

### **5.3. Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 5.4.

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.

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

El Grupo amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, que se encuentran entre ocho y veinte años según la naturaleza del bien.

### **5.4. Deterioro de valor de activos intangibles y materiales**

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo 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.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección del Grupo para la realización de dicho test es el siguiente:

- La Dirección prepara anualmente su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal de cuatro ejercicios. Los principales componentes de dicho plan son:
  - Proyecciones de resultados.
  - Proyecciones de inversiones y capital circulante.

Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior.

Los planes de negocio así preparados son revisados y finalmente aprobados por el Consejo de Administración.

Adicionalmente, el Grupo dispone de valoraciones de terceros expertos independientes para la mayor parte de sus activos intangibles.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro, se reduce el valor contable de los activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

## **5.5. 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 operativo*

Los ingresos y 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 periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

## **5.6. Instrumentos Financieros**

### *5.6.1. Activos Financieros*

#### **Clasificación**

Los activos financieros que posee el Grupo corresponden básicamente a préstamos y partidas a cobrar, que son 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.

#### **Valoración inicial**

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

#### **Valoración posterior**

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

Al menos al cierre del ejercicio el Grupo realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están 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, 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 el Grupo para calcular las correspondientes correcciones valorativas, consiste en realizar un análisis individualizado de las cuentas a cobrar, determinando la solvencia de cada uno de los deudores comerciales y la recuperabilidad de la deuda.

### **5.6.2. Pasivos Financieros**

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Grupo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, 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.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar, descritos en el apartado anterior.

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

### **5.7. Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

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.

El Grupo 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).

### **5.8. Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por el Grupo 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 consolidado. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

### **5.9. Impuestos sobre beneficios**

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

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo 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 se corresponde con el 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 fiscalmente. 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 impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas 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.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, 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 reconsideran los activos por impuestos diferidos 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 impuestos diferidos 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.

A los efectos de tributación por el Impuesto de Sociedades, el Grupo tributa desde el ejercicio 2009 en régimen de declaración consolidada dentro del grupo fiscal 272/2009 del que es entidad dominante Pangaea Oncology, S.A., por lo que la cuenta a pagar o a cobrar en concepto de Impuesto de Sociedades la hace efectiva dicha sociedad. En base a criterios de reparto acordados entre la Sociedad Dominante y el grupo fiscal del que forma parte, las diferencias entre los impuestos que el Grupo hubiera pagado en el caso de tributación individual y los importes que se hacen efectivos a Hacienda por las bases imponibles positivas correspondientes a las mismas a nivel de declaración fiscal consolidada, son materializadas a favor de la entidad dominante del grupo fiscal.

#### **5.10. Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **5.11. Provisiones y contingencias**

En la formulación de los estados financieros intermedios consolidados, los Administradores de la Sociedad Dominante 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 del Grupo.

Los estados financieros intermedios consolidados 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 los estados financieros intermedios consolidados, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas, 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 el Grupo 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.

### **5.12. Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan 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 y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. Al 30 de junio de 2018, el Grupo no tiene registrada provisión alguna por este concepto.

### **5.13. Subvenciones, donaciones y legados**

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos el Grupo sigue los criterios siguientes:

1. **Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables:** se contabilizan como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados del gasto o inversión objeto de la subvención.
2. **Subvenciones de explotación:** Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

#### 5.14. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, 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.

La actividad del Grupo, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

#### 5.15. Transacciones con vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedades Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

### 6. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el ejercicio 2017, así como la información más significativa, han sido los siguientes:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Coste	Euros		
	31/12/2017	Adiciones	30/06/2018
Fondo de comercio de consolidación	287	-	287
Investigación y Desarrollo	10.890.769	1.135.250	12.026.019
Propiedad Industrial	3.709.630	-	3.709.630
Otro inmovilizado intangible	386.175	2.523	388.698
<b>Total coste</b>	<b>14.986.861</b>	<b>1.117.396</b>	<b>16.124.634</b>

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2017	Adiciones	30/06/2018
Investigación y Desarrollo	(3.382.038)	(1.028.114)	(4.410.152)
Propiedad Industrial	(1.324.076)	(142.839)	(1.466.915)
Otro inmovilizado intangible	(177.719)	(29.937)	(207.656)
<b>Total amortización</b>	<b>(4.883.833)</b>	<b>(1.200.890)</b>	<b>(6.084.723)</b>

Deterioros	Euros	
	31/12/2017	30/06/2018
Investigación y Desarrollo	(99.331)	(99.331)
<b>Total deterioro</b>	<b>(99.331)</b>	<b>(99.331)</b>

Total Inmovilizado Intangible	Euros	
	31/12/2017	30/06/2018
Coste	14.986.861	16.124.634
Amortizaciones	(4.883.833)	(6.084.723)
Deterioros	(99.331)	(99.331)
<b>Total neto</b>	<b>10.003.697</b>	<b>9.940.580</b>

Ejercicio 2017

Coste	Euros		
	01/01/2017	Adiciones	31/12/2017
Fondo de comercio de consolidación	287	-	287
Investigación y desarrollo	7.210.693	3.680.076	10.890.769
Propiedad Industrial	3.709.630	-	3.709.630
Otro inmovilizado intangible	354.621	31.554	386.175
<b>Total coste</b>	<b>11.275.231</b>	<b>3.711.630</b>	<b>14.986.861</b>

Amortizaciones	Euros		
	01/01/2017	Dotaciones	31/12/2017
Investigación y desarrollo	(1.911.170)	(1.470.868)	(3.382.038)
Propiedad industrial	(1.038.398)	(285.678)	(1.324.076)
Aplicaciones informáticas	(120.094)	(57.625)	(177.719)
<b>Total amortización</b>	<b>(3.069.662)</b>	<b>(1.814.171)</b>	<b>(4.883.833)</b>

Deterioros	Euros		
	01/01/2017	Dotaciones	31/12/2017
Investigación y Desarrollo	-	(99.331)	(99.331)
<b>Total deterioro</b>	<b>-</b>	<b>(99.331)</b>	<b>(99.331)</b>

Total Inmovilizado Intangible	Euros	
	01/01/2017	31/12/2017
Coste	11.275.231	14.986.861
Amortizaciones	(3.069.662)	(4.883.833)
Deterioros	-	(99.331)
<b>Total neto</b>	<b>8.205.569</b>	<b>10.003.697</b>

Las adiciones más significativas del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 en la cuenta de "Investigación y Desarrollo" corresponden principalmente a los gastos incurridos por el Grupo en el desarrollo de proyectos para los cuales los Administradores tienen fundamentos de que tendrán un éxito técnico y una rentabilidad económica y comercial.

A 30 de junio del 2018 y al cierre del ejercicio 2017, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Euros	
	Valor Contable (Bruto)	
	30/06/2018	31/12/2017
Investigación y desarrollo	319.386	319.386
Otro inmovilizado intangible	64.836	64.836
<b>Total</b>	<b>384.222</b>	<b>384.222</b>

La inversión comprometida en costes de desarrollo por la Sociedad al 30 de junio de 2018, hasta la consecución del siguiente hito y toma de decisión por parte del equipo gestor sobre la continuidad del proyecto (concretamente, la optimización definitiva de la estructura molecular), es de 3.604 miles de euros. Dada la estrategia del Grupo de eventualmente sublicenciar los productos, la Sociedad estima que todos los pagos por éxito restantes derivados del potencial éxito regulatorio, clínico y comercial, serán enteramente asumidos por potenciales sublicenciatarios.

La Sociedad ha firmado un acuerdo de novación del contrato en fecha 24 de septiembre (ver hechos posteriores)

## 7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación intermedio consolidado en el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 y el ejercicio 2017, así como la información más significativa, ha sido el siguiente:

### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Coste	Euros		
	31/12/2017	Adiciones	30/06/2018
Terrenos y construcciones	71.287	-	71.287
Instalaciones Técnicas	586.146	-	586.146
Maquinaria y equipos	1.168.846	3.002	1.171.848
Utillaje y Otras instalaciones	9.059	-	9.059
Mobiliario	234.677	-	234.677
Equipos proceso de Información	165.086	-	165.086
Otro inmovilizado material	18.533	710	19.243
<b>Total amortización</b>	<b>2.253.634</b>	<b>3.712</b>	<b>2.257.346</b>

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2017	Adiciones	30/06/2018
Terrenos y construcciones	(71.287)	-	(71.287)
Instalaciones Técnicas	(447.095)	(10.974)	(458.069)
Maquinaria y equipos	(581.548)	(57.002)	(638.550)
Utillaje y Otras instalaciones	(8.773)	(18)	(8.791)
Mobiliario	(122.080)	(3.897)	(125.977)
Equipos proceso de Información	(94.163)	(6.764)	(100.927)
Otro inmovilizado material	-	-	-
<b>Total amortización</b>	<b>(1.324.946)</b>	<b>(78.655)</b>	<b>(1.403.601)</b>

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2017	30/06/2018
Terrenos y construcciones	-	-
Instalaciones Técnicas	139.051	128.077
Maquinaria y equipos	587.298	533.298
Utillaje y Otras instalaciones	286	268
Mobiliario	112.597	108.700
Equipos proceso de Información	70.923	62.949
Otro inmovilizado material	18.533	20.453
<b>Total amortización</b>	<b>928.688</b>	<b>853.745</b>

Ejercicio 2017

Coste	Euros			
	31/12/2016	Adiciones	Bajas	31/12/2017
Terrenos y construcciones	71.287	-	-	71.287
Instalaciones Técnicas	574.388	28.090	(16.332)	586.146
Maquinaria y equipos	1.115.520	55.658	(2.332)	1.168.846
Utillaje y Otras instalaciones	9.059	-	-	9.059
Mobiliario	224.857	9.820	-	234.677
Equipos proceso de Información	146.633	18.453	-	165.086
Otro inmovilizado material	8.040	10.493	-	18.533
<b>Total amortización</b>	<b>2.149.784</b>	<b>122.514</b>	<b>(18.664)</b>	<b>2.253.634</b>

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2016	Adiciones	Bajas	31/12/2017
Terrenos y construcciones	(62.045)	(9.242)	-	(71.287)
Instalaciones Técnicas	(438.733)	(21.585)	13.223	(447.095)
Maquinaria y equipos	(499.496)	(82.706)	654	(581.548)
Utillaje y Otras instalaciones	(8.737)	(36)	-	(8.773)
Mobiliario	(114.456)	(7.624)	-	(122.080)
Equipos proceso de Información	(80.384)	(13.779)	-	(94.163)
Otro inmovilizado material	-	-	-	-
<b>Total amortización</b>	<b>(1.203.851)</b>	<b>(134.972)</b>	<b>13.877</b>	<b>(1.324.946)</b>

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2016	31/12/2017
Terrenos y construcciones	9.242	-
Instalaciones Técnicas	135.655	139.051
Maquinaria y equipos	616.024	587.298
Utillaje y Otras instalaciones	322	286
Mobiliario	110.401	112.597
Equipos proceso de Información	66.249	70.923
Otro inmovilizado material	8.040	18.533
<b>Total amortización</b>	<b>945.933</b>	<b>928.688</b>

A 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017, el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 360.649 euros y 358.855 euros, respectivamente.

Al 30 de junio de 2018 el Grupo no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmovilizado material.

A 30 de junio de 2018 no existen elementos de inmovilizado material fuera del territorio nacional español, ni se mantiene compromisos de inversión relevantes.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 30 de junio de 2018 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

## **8. Arrendamientos**

### **Arrendamiento operativo**

A 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017, el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, 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	
	30/06/2018	31/12/2017
Menos de un año	41.465	145.819
Entre uno y cinco años	34.063	65.823
<b>Total</b>	<b>75.528</b>	<b>211.642</b>

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018(*)	2017(**)
Gasto por arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	170.013	157.656

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Los contratos de arrendamiento suscritos no incluyen pactos que determinen cuotas de carácter contingente.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que mantiene el Grupo corresponden a los alquileres de las oficinas administrativas, las consultas y los laboratorios.

El Grupo no actúa como arrendador ni como subarrendador en ningún contrato.

## **9. Inversiones financieras a largo y corto plazo**

### **9.1. Inversiones financieras a largo plazo**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Instrumentos de patrimonio	3.346	521
Otros activos financieros a largo plazo	37.954	37.954
<b>Total</b>	<b>41.300</b>	<b>38.475</b>

Dentro de "Otros activos financieros a largo plazo" el Grupo registra básicamente cuentas a cobrar con entidades públicas por subvenciones concedidas y fianzas.

### **9.2. Inversiones financieras a corto plazo**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" a 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Préstamos y partidas a cobrar	226.655	243.840
Otros activos financieros a corto plazo	748.288	1.003.908
<b>Total</b>	<b>974.943</b>	<b>1.247.748</b>

Dentro de "Préstamos y partidas a cobrar" el Grupo registra créditos otorgados a terceros, entre los cuales se encuentra una entidad vinculada (véase Nota 18), así como cuentas a cobrar con entidades públicas por subvenciones concedidas pendientes de cobro.

Dentro de "Otros activos financieros a corto plazo" el Grupo registra una imposición con una entidad bancaria por importe de 745 miles de euros.

### 9.3. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

#### 1. Riesgo de crédito

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

No existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

#### 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, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 13.

#### 3. Riesgo de mercado

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja, si bien se considera que no sería significativo.

## 10. Existencias

La composición de las existencias del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es la siguiente:

Concepto	Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Comerciales	192.875	158.253
Anticipos a proveedores	6.334	33.410
<b>Total</b>	<b>199.209</b>	<b>191.663</b>

## 11. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

### Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2017 ascendía a 212.207 euros, representado por 10.610.357 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Existía una prima de emisión sobre las acciones por importe de 9.758.831 euros.

Con fecha 29 de junio de 2018, la Junta General de accionistas ha aprobado un aumento de capital social en la suma de 25.000 euros mediante la emisión de 1.250.000 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 2.475.000 euros, por compensación de créditos con el accionista Hersol XXI, S.L.

Con ello, el capital social de la Sociedad Dominante a 30 de junio de 2018 asciende a 237.207 euros, representado por 11.860.357 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Existe una prima de emisión sobre las acciones por importe de 12.233.831 euros.

Las acciones de la Sociedad Dominante cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil.

Se detallan a continuación los accionistas personas jurídicas con un porcentaje de participación superior al 10%:

	Porcentaje de participación
Grupo Pikolín, S.L.	20,17%
Hersol XXI, S.L.	19,65%
Global Portfolio Investments, S.L.	13,60%
Topgenetics, S.L.	12,77%
Biosense, S.L.	12,06%

### Reserva legal

De acuerdo con el texto refundido de 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 de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 30 de junio de 2018, la reserva legal no se encuentra constituida.

### Reservas de consolidación

A continuación, se presenta el desglose por sociedad, de las reservas de consolidación a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017:

	Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Reservas de consolidación:		
Instituto Oncológico Dr. Rosell, S.L.	54.678	(220)
<b>Total</b>	<b>54.678</b>	<b>(220)</b>

### Distribución de dividendos

La Sociedad Dominante no ha distribuido dividendos durante el ejercicio 2018 hasta la fecha 30 de junio de 2018.

### Subvenciones, donaciones y legados recibidos

La información sobre las subvenciones recibidas por la Sociedad, las cuales forman parte del Patrimonio Neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas, es la siguiente:

*Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018*

	Euros			
	31/12/2016	Aumentos <sup>(*)</sup>	Disminuciones <sup>(*)</sup>	31/12/2017
Subvenciones	1.102.790	200.956	(127.855)	1.175.891
<b>Total</b>	<b>1.102.790</b>	<b>200.956</b>	<b>(127.855)</b>	<b>1.175.891</b>

(\*) Importes netos de su impacto fiscal

*Ejercicio 2017*

	Euros			
	31/12/2016	Aumentos <sup>(*)</sup>	Disminuciones <sup>(*)</sup>	31/12/2017
Subvenciones	261.033	987.644	(145.887)	1.102.790
<b>Total</b>	<b>261.033</b>	<b>987.644</b>	<b>(145.887)</b>	<b>1.102.790</b>

(\*) Importes netos de su impacto fiscal

## **12. Provisiones y contingencias**

Al 30 de junio de 2018 el Grupo no es conocedor de contingencias o litigios que se encuentren en curso que pudieran tener impacto significativo alguno en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos.

Asimismo, al 30 de junio de 2018, el Grupo tiene avales bancarios por importe de 1.526 miles de euros.

### 13. Deudas (a corto y largo plazo)

#### 13.1. Pasivos financieros a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

Débitos y partidas a pagar	Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Deudas con entidades de crédito	2.302.232	2.043.477
Otros pasivos financieros	4.713.373	6.570.753
<b>Total</b>	<b>7.015.605</b>	<b>8.614.230</b>

Dentro del epígrafe "Otros pasivos financieros" el Grupo mantiene registrado un préstamo concedido por la Sociedad vinculada Ebrosol Inversiones, S.L. con fecha 14 de diciembre de 2016 y modificado con fecha 20 de diciembre de 2016, por importe de 3.138.647 euros y vencimiento el 13 de diciembre de 2021. Los intereses pendientes de pago a 30 de junio de 2018 ascienden a 197.392 euros.

Con fecha 24 de mayo de 2018, Ebrosol Inversiones, S.L. ha cedido a Hersol XXI, S.L. derechos de crédito por importe de 2.500.000 euros, los cuales han sido posteriormente capitalizados (véase Nota 11).

Adicionalmente, el Grupo mantiene registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros" varios préstamos con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) y con el Ministerio de Economía. Con fecha 28 de abril de 2017 la Sociedad Dominante obtuvo una ayuda del CDTI por importe de 1.774 miles de euros para financiar varios proyectos de investigación y desarrollo. El vencimiento último del mencionado préstamo es en 2029. Un 30% del importe otorgado se consideró no reembolsable, por lo que fue clasificado en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos".

El detalle del vencimiento de las deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo se presenta en el siguiente cuadro:

#### 30 de junio de 2018

Deudas con entidades de crédito	Límite	Euros					
		Corto Plazo		Largo Plazo			Total largo plazo
		01/07/2018 a 30/06/2019	01/07/2019 a 30/06/2020	01/07/2020 a 30/06/2021	01/07/2021 a 30/06/2022	01/07/2022 en adelante	
Préstamos	-	440.941	366.623	1.512.398	113.332	309.879	2.302.232
Líneas de crédito	2.225.000	1.906.797	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>2.347.738</b>	<b>366.623</b>	<b>1.512.398</b>	<b>113.332</b>	<b>309.879</b>	<b>2.302.232</b>

31 de diciembre de 2017

Deudas con entidades de crédito	Límite	Euros					
		Corto Plazo	Largo Plazo				
		2018	2019	2020	2021	2022 en adelante	Total largo plazo
Préstamos	-	1.051.681	371.303	1.478.055	60.771	133.348	2.043.477
Líneas de crédito	2.000.000	1.419.007	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>2.470.688</b>	<b>371.303</b>	<b>1.478.055</b>	<b>60.771</b>	<b>133.348</b>	<b>2.043.477</b>

El tipo de interés medio devengado por la deuda financiera ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del vencimiento de las deudas con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) y con el Ministerio de Economía a largo y corto plazo se presenta en el siguiente cuadro:

30 de junio de 2018

	Euros					
	Corto Plazo	Largo Plazo				
	01/07/2018 a 30/06/2019	01/07/2019 a 30/06/2020	01/07/2020 a 30/06/2021	01/07/2021 a 30/06/2022	01/07/2022 en adelante	Total largo plazo
Deudas CDTI y Ministerio de Economía	340.982	213.268	235.242	130.587	724.758	1.303.855
<b>Total</b>	<b>340.982</b>	<b>213.268</b>	<b>235.242</b>	<b>130.587</b>	<b>724.758</b>	<b>1.303.855</b>

31 de diciembre de 2017

Deudas con entidades de crédito	Euros					
	Corto Plazo	Largo Plazo				
	2018	2019	2020	2022	2022 en adelante	Total largo plazo
Deudas CDTI y Ministerio de Economía	387.118	226.747	247.401	35.004	1.158.174	1.667.326
<b>Total</b>	<b>387.118</b>	<b>226.747</b>	<b>247.401</b>	<b>35.004</b>	<b>1.158.174</b>	<b>1.667.326</b>

Parte de la deuda con entidades de crédito se encuentra garantizada por la potencial monetización de las deducciones por actividades de investigación y desarrollo.

### 13.2. Pasivos financieros a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Débitos y partidas a pagar	Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Deudas con entidades de crédito	2.347.738	2.470.688
Otros pasivos financieros	1.365.354	1.154.152
<b>Deudas corto plazo</b>	<b>3.713.092</b>	<b>3.624.840</b>

El tipo de interés medio devengado por la deuda con entidades de crédito ha sido un tipo de interés de mercado.

El Grupo mantiene registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros" varios préstamos con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), así como otras deudas de carácter financiero.

## 14. Administraciones Públicas y situación fiscal

### 14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

#### Saldos deudores

	Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Hacienda Pública deudora por IVA	156.656	275.846
Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades	419.155	432.500
Organismos de la Seguridad Social deudores	57.647	57.647
Otros saldos deudores	596.418	539.229
<b>Total corriente</b>	<b>1.229.876</b>	<b>1.305.222</b>

#### Saldos acreedores

	Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Hacienda Pública acreedora por IRPF	142.034	133.675
Organismos de la Seguridad Social Acreedores	11.713	25.936
Hacienda Pública acreedora por IVA	37.856	64.456
Otros saldos acreedores	2.165	2.347
<b>Total corriente</b>	<b>193.768</b>	<b>226.414</b>

El saldo registrado en el epígrafe "Hacienda Pública Deudora por Impuesto de Sociedades" incluye un importe de 418.193 euros a 30 de junio de 2018 correspondiente a deducciones por investigación y desarrollo del ejercicio 2016 que el Grupo espera cobrar en el corto plazo mediante el procedimiento de monetización.

Asimismo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, el Grupo ha cobrado mediante dicho método deducciones por importe de 432.500 euros (386.402 durante el ejercicio 2017).

#### 14.2. Conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018 y 2017 es la siguiente:

*Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018*

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>			<b>(1.435.243)</b>
Ajustes de consolidación	-	-	-
Diferencias permanentes	-	-	-
Diferencias temporales	38.388	-	38.388
<b>Base imponible fiscal</b>			<b>(1.396.855)</b>

*Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017*

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>			<b>(1.609.994)</b>
Ajustes de consolidación	-	-	-
Diferencias permanentes	32.745	-	32.745
Diferencias temporales	38.388	-	38.388
<b>Base imponible fiscal</b>			<b>(1.538.860)</b>

#### 14.3. Conciliación entre Resultado contable e ingreso por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades en el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	Euros	
	2018(*)	2017(**)
Resultado contable antes de impuestos	(1.435.243)	(1.609.994)
Diferencias permanentes	-	32.746
<b>Cuota al 25%</b>	<b>358.811</b>	<b>394.312</b>
Activación deducciones	158.727	350.546
Otros ajustes	(84.580)	8.481
<b>Ingreso agregado por impuesto de sociedades</b>	<b>432.958</b>	<b>753.339</b>
Ajustes de consolidación contable	-	-
<b>Total ingreso por impuesto consolidado reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>432.958</b>	<b>753.339</b>

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

#### 14.4. Desglose del ingreso por impuesto sobre sociedades

El desglose del ingreso por impuesto sobre sociedades en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018(*)	2017(**)
<b>Impuesto corriente:</b>		
Por operaciones continuadas	-	-
<b>Impuesto diferido:</b>		
Por operaciones continuadas	432.958	753.339
<b>Total gasto por impuesto sobre sociedades</b>	<b>432.958</b>	<b>753.339</b>

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

#### 14.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta a 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Deducciones	1.073.534	1.433.215
Bases imponibles negativas	2.812.818	2.472.802
Diferencias temporales	107.262	72.832
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>3.993.614</b>	<b>3.978.849</b>

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación consolidado por considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

##### *Bases imponibles negativas*

El balance de situación consolidado adjunto recoge el efecto de la activación de los correspondientes créditos fiscales por bases imponibles negativas a 30 de junio de 2018 por importe de 2.813 miles de euros registrados como no corrientes. Las bases imponibles negativas pendientes de compensar y su importe son los siguientes (en euros):

Ejercicio	Base (Euros)	Activadas (Euros)
2007	119.828	29.957
2008	1.502.380	375.595
2009	187.472	46.868
2010	115.997	28.999
2012	554.725	138.681
2014	1.118.367	279.592
2015	1.060.924	265.231
2016	2.410.954	602.738
2017	2.783.772	695.943
2018(*)	1.396.855	349.214
<b>Total</b>	<b>11.251.274</b>	<b>2.812.818</b>

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

### Deducciones

Las deducciones por incentivos fiscales activadas a 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017 son las siguientes:

#### 30 de junio de 2018

Ejercicio	Descripción	Activadas (Euros)	Traspasadas (Nota 14.1)	Pendientes	Último ejercicio de compensación
2013	Investigación y desarrollo	6.340	-	6.340	2031
2014	Investigación y desarrollo	32.566	-	32.566	2032
2015	Investigación y desarrollo	79.427	-	79.427	2033
2016	Investigación y desarrollo	456.764	(418.193)	38.571	2034
2017	Investigación y desarrollo	682.526	-	682.526	2035
2018(*)	Investigación y desarrollo	158.727	-	158.727	2036
2011	Donativos	70.127	-	70.127	2021
2014	Donativos	5.250	-	5.250	2024
<b>Total</b>		<b>1.491.727</b>	<b>(418.193)</b>	<b>1.073.534</b>	

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

#### 31 de diciembre de 2017

Ejercicio	Descripción	Activadas (Euros)	Traspasadas (Nota 14.1)	Pendientes	Último ejercicio de compensación
2013	Investigación y desarrollo	6.340	-	6.340	2031
2014	Investigación y desarrollo	32.566	-	32.566	2032
2015	Investigación y desarrollo	308.745	(229.656)	79.089	2033
2016	Investigación y desarrollo	505.602	-	505.602	2034
2017	Investigación y desarrollo	734.242	-	734.242	2035
2011	Donativos	70.127	-	70.127	2021
2014	Donativos	5.250	-	5.250	2024
<b>Total</b>		<b>1.662.871</b>	<b>(229.656)</b>	<b>1.433.215</b>	

#### 14.6. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de los "Pasivos por impuesto diferido" a 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	Euros			
	30/06/2018		31/12/2017	
	Base	Efecto impositivo	Base	Efecto impositivo
Impuestos diferidos subvenciones	1.743.420	435.855	1.471.980	367.995
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b>1.743.420</b>	<b>435.855</b>	<b>1.471.980</b>	<b>367.995</b>

#### 14.7. 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. A 30 de junio de 2018 el Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de todos los impuestos que le son de aplicación. El Grupo considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún 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 a los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

### 15. Ingresos y gastos

#### 15.1. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente los ejercicios 2018 y 2017, distribuida por actividades y mercados geográficos, es la siguiente:

Actividades	Euros	
	2018 (*)	2017 (**)
Servicios médicos	733.724	761.131
Servicios de diagnóstico predictivo	896.877	463.314
<b>Total</b>	<b>1.630.601</b>	<b>1.224.445</b>

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Mercados Geográficos	Euros	
	2018 (*)	2017 (**)
España	945.236	908.069
Resto de países de la Unión Europea	635.852	246.636
Resto	49.513	69.740
<b>Total</b>	<b>1.630.601</b>	<b>1.224.445</b>

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

#### 15.2. Aprovisionamientos

El epígrafe "Aprovisionamientos" durante los ejercicios 2018 y 2017 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Ejercicio 2018 (*)	Ejercicio 2017 (**)
<b>Consumo de mercaderías:</b>		
Compras	307.980	472.697
Variación de existencias (Nota 10)	(34.622)	48.135
<b>Total consumo de mercaderías</b>	<b>273.358</b>	<b>520.832</b>
<b>Trabajos realizados por otras empresas</b>	<b>458.525</b>	<b>817.010</b>
<b>Total de aprovisionamientos</b>	<b>731.883</b>	<b>1.337.842</b>

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

### 15.3. Detalle de compras y trabajos realizados por otras empresas según su procedencia

El detalle de las compras y los trabajos realizados por otras empresas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2018 y 2017, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

#### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

	Euros			Total
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	
Compras	489.590	247.391	29.524	766.505
<b>Total</b>	<b>489.590</b>	<b>247.391</b>	<b>29.524</b>	<b>766.505</b>

#### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

	Euros			Total
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	
Compras	602.446	681.586	5.675	1.289.707
<b>Total</b>	<b>602.446</b>	<b>681.586</b>	<b>5.675</b>	<b>1.289.707</b>

### 15.4. Gastos de personal

El saldo de la cuenta "Gastos de personal" de los ejercicios 2018 y 2017 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Ejercicio 2018 (*)	Ejercicio 2017 (**)
Sueldos y salarios	1.062.150	1.168.990
Indemnizaciones	59.067	-
Seguridad social a cargo de la empresa	281.042	282.610
<b>Total</b>	<b>1.402.259</b>	<b>1.451.600</b>

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

### 15.5. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2018 y 2017, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L, o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

Descripción	Euros	
	Ejercicio 2018(*)	Ejercicio 2017(**)
Servicios de Auditoría	-	-
Otros servicios de Verificación	11.500	10.000
<b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b>	<b>11.500</b>	<b>10.000</b>
Otros Servicios	-	-
<b>Total Servicios Profesionales</b>	<b>11.500</b>	<b>10.000</b>

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

## 16. Información sobre medio ambiente

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 no se han realizado provisiones para riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales ni se han recibido subvenciones de naturaleza ambiental.

Hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.

## 17. Otra información

### 17.1. Personal

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el ejercicio 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2018 (*)
Alta Dirección	2
Personal directivo	5
Técnicos y profesionales científicos y de apoyo	10
Empleados de tipo administrativo	38
<b>Total</b>	<b>55</b>

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

Categoría	30/06/2018	
	Hombre	Mujer
Alta Dirección	2	-
Personal directivo	3	1
Técnicos y profesionales científicos y de apoyo	15	23
Empleados de tipo administrativo	-	11
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>35</b>

### 17.2. Retribuciones a los Administradores y a la Alta Dirección de la Sociedad Dominante

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2018 y 2017 por los Administradores de la Sociedad Dominante y la alta dirección del Grupo en su conjunto, han sido las siguientes:

	Euros	
	2018(*)	2017(**)
Administradores	63.367	62.947
Alta Dirección	77.104	110.777
<b>Total</b>	<b>140.471</b>	<b>173.724</b>

(\*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante los ejercicios 2018 y 2017 ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no les han sido concedidos anticipos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, ni se ha asumido por cuenta de los mismos obligación alguna a título de garantía.

Durante el ejercicio 2018 se ha satisfecho un importe de 1.500 euros en concepto de la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones.

Durante el ejercicio 2018 no se ha concluido, modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad Dominante y sus accionistas o administradores.

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

A 30 de junio de 2018 los Administradores de Pangaea Oncology, S.A. no han comunicado 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 del Grupo.

### 17.4. Resultado por Sociedad

El detalle de los resultados obtenidos por cada una de las sociedades del Grupo durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018 (*)	2017 (**)
Pangaea Oncology, S.A.	(846.587)	(856.655)
Instituto Oncológico Doctor Rosell, S.L.	(155.698)	-
<b>Total Sociedades Grupo</b>	<b>(1.002.285)</b>	<b>(856.655)</b>

(\*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

### 18. Operaciones y saldos con vinculadas

El importe de las transacciones y saldos con vinculadas al 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

#### Ejercicio 2018(\*)

Entidad Vinculada	Euros						
	Saldos				Transacciones		
	Deudor comercial	Deudor financiero	Acreedor comercial	Acreedor financiero	Prestación de servicios	Servicios recibidos	Gastos financieros
Ebrosol Inversiones, S.L.	-	-	-	3.336.039	-	-	149.220
Maectorax S.L.	-	-	9.286	27.441	-	27.859	-
Biolifepat S.L.	-	-	3.963	26.741	-	22.507	-
Grupo Español del Cáncer de Pulmón	120.000	-	-	-	20.836	-	-
Fundación Molecular Oncology Research	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas y Administradores	-	-	-	175.206	-	90.104	-
<b>Total</b>	<b>120.000</b>	<b>-</b>	<b>13.249</b>	<b>3.565.427</b>	<b>20.836</b>	<b>140.470</b>	<b>149.220</b>

(\*) Saldos a 30 de junio de 2018 y transacciones del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

#### Ejercicio 2017(\*\*)

Entidad Vinculada	Euros						
	Saldos				Transacciones		
	Deudor comercial	Deudor financiero	Acreedor comercial	Acreedor financiero	Prestación de servicios	Servicios recibidos	Gastos financieros
Ebrosol Inversiones, S.L.	-	-	-	4.671.394	-	-	96.914
Maectorax S.L.	-	-	9.286	27.441	-	28.695	-
Biolifepat S.L.	-	-	3.963	26.741	-	21.751	-
Grupo Español del Cáncer de Pulmón	120.000	-	-	-	16.080	-	-
Fundación Molecular Oncology Research	-	17.185	-	-	-	-	-
Accionistas y Administradores	-	-	-	33.451	-	123.277	-
<b>Total</b>	<b>120.000</b>	<b>17.185</b>	<b>13.249</b>	<b>4.759.027</b>	<b>16.080</b>	<b>173.723</b>	<b>96.914</b>

(\*\*) Saldos a 31 de diciembre de 2017 y transacciones del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

### 19. Información segmentada

El Grupo identifica sus segmentos en base a los informes internos sobre los componentes del Grupo que son base de revisión, discusión y evaluación regular por la Dirección, Administradores y Socios. De este modo, los Administradores de la Sociedad Dominante han considerado su actividad en un único segmento de actividad.

Asimismo, el Grupo tiene cuatro clientes externos a los que se les ha facturado conjuntamente, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 un 41% del Importe Neto de la Cifra de Negocios (un 46% durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017).

## **20. Hechos posteriores**

El Grupo ha llevado a cabo una ampliación de capital dineraria por importe total de 2.500 miles de euros, mediante la emisión de 1.250.000 acciones de un valor nominal de 0,02 euros y una prima de emisión de 1,98 euros. La operación ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad en fecha 4 de junio de 2018 al amparo de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2017.

Adicionalmente, el Grupo ha firmado un Acuerdo Marco de Servicios con Oryzon Genomics, S.A. El acuerdo tiene como objetivo la prestación de servicios por parte del Grupo en sus diferentes capacidades en el segmento de oncología de precisión. A modo enunciativo y no limitativo, incluye servicios de descubrimiento y validación de marcadores tumorales, servicios de diagnóstico como laboratorio central para ensayos clínicos, y futura apertura de las mismos en centros de su filial asistencial.

Cabe destacar que el Grupo ha firmado un contrato con AMGEN S.A., filial española de la multinacional farmacéutica americana AMGEN para la realización de determinaciones genéticas en los genes Nras y Kras en tejido tumoral.

Finalmente, el Grupo ha firmado un MoU (Memorandum of Understanding) vinculante con Cancer Research Technologies ("CRT") con el objetivo de reestructurar los derechos y el progreso del programa de desarrollo de fármacos (inhibidores de PAK) actualmente en vigor. Los puntos principales del acuerdo son, entre otros, los siguientes: i) el Grupo, en línea con su plan estratégico en I+D+i, ha decidido reorientar la actividad en el área de desarrollo de fármacos, cuya inversión principal es el proyecto junto con CRT. Con este fin, ambas entidades han novado su acuerdo, con efecto retroactivo al 1 de abril 2018; ii) Desde el inicio del acuerdo entre CRT y el Grupo, se ha logrado generar más de 200 nuevas moléculas dentro del programa de desarrollo; y se han seleccionado 4 moléculas con actividad que se encuentran actualmente en fase de optimización para la elección del mejor candidato a entrar en fase pre-clínica tardía; iii) El objetivo del nuevo acuerdo es que Pangaea y CRT inicien la búsqueda de nuevos Partners para la comercialización y puesta en valor del proyecto. Pangaea, que actualmente ostenta la exclusividad de la licencia, dará derecho a CRT a comercializar el programa para dar entrada a posibles licenciatarios a corto plazo.

Durante el transcurso de 2018, las partes estimarán el coste definitivo incurrido por cada una de ellas para definir el porcentaje económico asociado a las partes.

Desde la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados, esto es, 30 de junio de 2018, hasta la fecha de formulación de los mismos, no ha ocurrido ningún otro hecho significativo que haya supuesto la modificación de la información contenida en las notas explicativas, ni que afecte a la evaluación de la empresa por parte de terceros.

## DILIGENCIA DE FORMULACIÓN

Los estados financieros intermedios consolidados que preceden y que comprenden el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado y las notas explicativas correspondiente todo ello al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, han sido formulados por los Administradores el día 25 de septiembre de 2018 y se han transcrito en 38 hojas de papel numeradas de la 1 a la 38, habiéndose procedido a suscribir todos los documentos por los señores Consejeros mediante la estampación de su firma junto a su respectivo nombre y apellidos.

Zaragoza, 25 de septiembre de 2018

TOPGENETICS, S.L.

D. Rafael Rosell Costa

GRUPO PIKOLIN, S.L.

D. Luis Barcelona Escartín

D. Javier Rivela Rodríguez

D. Rafael López-Diéguez Gamoneda

BIOLIFEPAT, S.L.

D. Santiago Ramón y Cajal Agüeras

MAECTORAX, S.L.

d. José Maestre Alcácer

D. Jesús Tejel Giménez

**PANGAEA ONCOLOGY, S.A.**

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2018**

(Euros)

ACTIVO	30.06.2018	31.12.2017	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.06.2018	31.12.2017
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
<b>Inmovilizado intangible-</b>	<b>9.940.293</b>	<b>10.003.410</b>	<b>FONDOS PROPIOS-</b>	<b>5.496.471</b>	<b>3.890.173</b>
Investigación y desarrollo	7.516.536	7.409.400	Capital	237.207	212.207
Propiedad industrial	2.242.717	2.385.554	Prima de emisión	12.233.831	9.758.831
Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado intangible	181.040	208.456	Reservas	(1.232.174)	(1.143.950)
<b>Inmovilizado material-</b>	<b>853.745</b>	<b>928.688</b>	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(4.936.915)	(3.234.350)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	853.745	928.688	Resultados del ejercicio - Pérdida	(805.478)	(1.702.565)
<b>Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>3.297</b>	<b>3.297</b>	<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>1.175.891</b>	<b>1.102.790</b>
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3.297	3.297	<b>Total patrimonio neto</b>	<b>6.672.362</b>	<b>4.992.963</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo-</b>	<b>41.300</b>	<b>38.475</b>			
Instrumentos de patrimonio	3.346	521	<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
Préstamos y partidas a cobrar	37.954	37.954	<b>Deudas a largo plazo-</b>	<b>7.015.605</b>	<b>8.614.230</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>3.993.275</b>	<b>3.978.510</b>	Deudas con entidades de crédito	2.302.232	2.043.477
Total activo no corriente	14.831.911	14.952.380	Otros pasivos financieros	4.713.373	6.570.753
			<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>435.855</b>	<b>367.995</b>
			<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>7.451.460</b>	<b>8.982.225</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>					
<b>Existencias-</b>	<b>199.209</b>	<b>191.663</b>			
Comerciales	192.875	158.253	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Anticipos a proveedores	6.334	33.410	<b>Deudas a corto plazo-</b>	<b>3.567.725</b>	<b>3.624.840</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-</b>	<b>2.898.083</b>	<b>2.509.113</b>	Deudas con entidades de crédito	2.161.262	2.470.688
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.059.577	546.384	Otros pasivos financieros	1.406.463	1.154.152
Ciudadanos, empresas del Grupo y asociadas	669.006	711.238	<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>131.464</b>	<b>275.010</b>
Personal	1.115	1.813	<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar-</b>	<b>1.212.196</b>	<b>1.277.634</b>
Activos por impuesto corriente	1.155	1.813	Proveedores y acreedores varios	868.729	953.764
Otros créditos con las Administraciones Públicas	419.155	432.500	Personal	139.068	86.266
<b>Inversiones financieras a corto plazo-</b>	<b>1.016.052</b>	<b>1.247.748</b>	Otras deudas con las Administraciones Públicas	190.027	223.232
Préstamos y partidas a cobrar	226.655	243.840	Anticipos de clientes	14.372	14.372
Otros activos financieros	789.397	1.003.908	<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>2.174</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>5.453</b>	<b>253.942</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>4.911.385</b>	<b>5.179.658</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	84.499	253.942	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>19.035.208</b>	<b>19.154.846</b>
Tesorería	84.499	253.942			
<b>Total activo corriente</b>	<b>4.203.297</b>	<b>4.202.466</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19.035.208</b>	<b>19.154.846</b>			

(\*) Cifras no auditadas.

## PANGAEA ONCOLOGY, S.A.

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(Euros)

	Ejercicio 2018 (*)	Ejercicio 2017 (**)
<b>Importe neto de la cifra de negocios-</b>	<b>1.760.811</b>	<b>1.139.702</b>
Prestaciones de servicios	1.760.811	1.139.702
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>1.135.250</b>	<b>1.769.278</b>
<b>Aprovisionamientos-</b>	<b>(675.031)</b>	<b>(1.287.131)</b>
Consumo de materias primas y otras materias	(271.833)	(511.681)
Trabajos realizados por otras empresas	(403.197)	(775.450)
<b>Gastos de personal-</b>	<b>(1.402.259)</b>	<b>(1.451.600)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	(1.121.217)	(1.168.990)
Cargas sociales	(281.042)	(282.610)
<b>Otros gastos de explotación-</b>	<b>(735.988)</b>	<b>(802.813)</b>
Servicios exteriores	(733.356)	(803.660)
Tributos	(2.632)	847
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	-
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>(1.279.545)</b>	<b>(943.253)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>170.473</b>	<b>126.015</b>
<b>Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>-</b>	<b>(1.513)</b>
<b>Otros resultados</b>	<b>(871)</b>	<b>(501)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(1.027.160)</b>	<b>(1.451.816)</b>
<b>Gastos financieros</b>	<b>(212.734)</b>	<b>(141.872)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>1.383</b>	<b>(16.721)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(211.351)</b>	<b>(158.593)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(1.238.511)</b>	<b>(1.610.409)</b>
Impuestos sobre beneficios	432.958	753.339
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(805.553)</b>	<b>(857.070)</b>
Resultado atribuido a los Socios Externos	-	-
<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>(805.553)</b>	<b>(857.070)</b>

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(\*\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

(\*\*\*) Cifras no auditadas.