



AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL (MAB)

Zaragoza, 31 de octubre 2019

Pangaea Oncology, S.A. (en adelante, “Pangaea” o la “Sociedad”), en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como 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 2019:

1. Presentación de resultados del primer semestre de 2019. Se procede a corregir un error tipográfico en la cifra del Ebitda referida en la página 4 de dicha presentación.
2. Informe de revisión limitada y estados financieros Intermedios Consolidados a fecha de 30 de junio de 2019.
3. Información financiera individual de la Sociedad a fecha 30 de junio de 2019.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Pangaea Oncology, S.A.

D. Javier Rivela
Consejero Delegado

RESULTADOS ENERO-JUNIO 2019

31.OCTUBRE.2019

DATOS BURSÁTILES

PANGAEA ONCOLOGY S.A.

Listing MAB 29-diciembre-2016

TICKER PANG

Capitalización 28,72 € millones
(30/09/19)

Número de acciones 16.886.577

Capital Flotante 14,20%
(30/09/19)

Volumen 699 miles €
(YTD)

Asesor Registrado DCM ASESORES

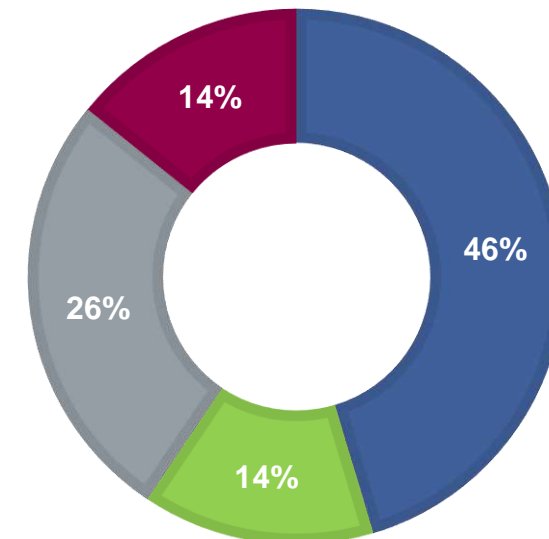
Auditor Deloitte

Proveedor de liquidez Bankinter Securities

Cobertura de análisis Bankinter Securities

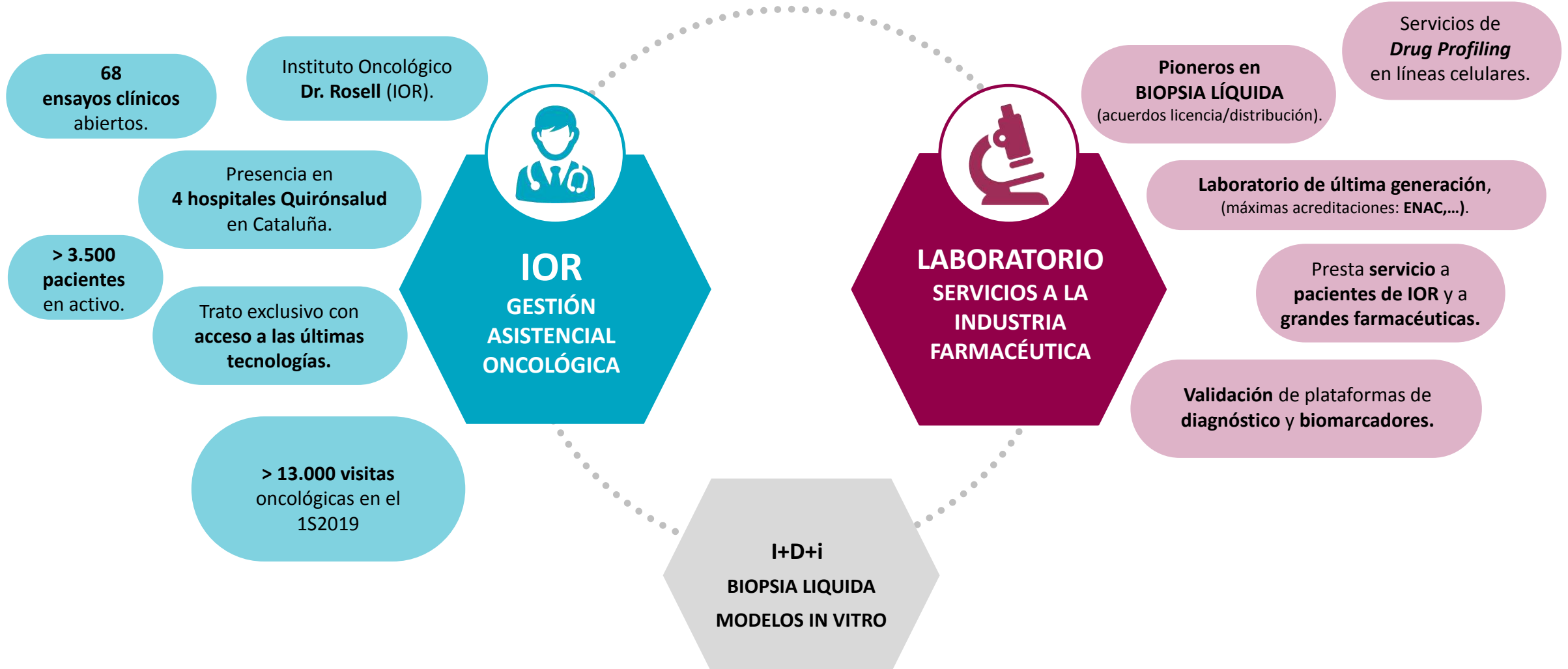
ESTRUCTURA ACCIONARIAL

■ GPK ■ GPI ■ Equipo gestor ■ Capital Flotante



Nota: GPK incluye participación Hersol XXI, S.L.

Modelo HEALTHCARE de CONOCIMIENTO GENÉTICO trasladado a todas sus unidades



1

Incremento orgánico significativo de los principales indicadores de actividad (KPIs), entre otros, crecimiento del número de **visitas oncológicas (+15,2%)** hasta las **13.064**, **+44,1%** en actos quirúrgicos (**49**), ensayos clínicos abiertos a cierre de ejercicio (**+17,2%** hasta los **68**), y **test genéticos realizados (+22,7%, a 2.542)**.

Nuevo cliente servicios de Descubrimiento de Marcadores In Vitro: **AstraZeneca**

4

Inversión en **I+D+i SE REDUCE** en un **9,9%** (hasta los **1.023 miles €**), fruto de la **focalización estratégica** de I+D+i en **Biopsia Líquida y Herramientas de descubrimiento de Biomarcadores In Vitro**.

2

Los **ingresos consolidados disminuyen** en un **4,3%** hasta los **1.561 miles €**, debido a la **estacionalidad en ejecución** de servicios con empresas. En esta línea, la sociedad estima que al menos 2/3 se ejecutarán en el 2S19, a diferencia del 2018, donde el 56% se ejecutó en la 1S18.

Por áreas de negocio:

1. **Gestión Asistencial: +16,3%**
2. **Servicios a empresas: -32,1%**

5

Reducción del 17,2% de los costes totales operativos hasta los **2.243 miles €**, derivado de la focalización de I+D+i y las medidas de mejora de eficiencia adoptadas.

El **Cash Burn** se reduce en un **34,7%** durante el periodo hasta los **-728 miles €**.

3

El **BENEFICIO BRUTO disminuye** en un **7,4%** hasta los **1.166 miles €**, situando el **margen bruto** en el **74,7% (3,3 puntos porcentuales inferior** al periodo anterior), diferencia explicada por estacionalidad en la ejecución de servicios a empresas.

6

Aun teniendo en cuenta la diferencia de estacionalidad en la ejecución de servicios a empresas, el **EBITDA se incrementa orgánicamente en un 503% hasta los +340 miles €** (vs. +56 miles € en 2018S1).

7

El **resultado neto** se sitúa en **-1.326 miles €** (un **incremento de la pérdida neta de un 32,3%** comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior), derivado de **mayores amortizaciones** asociadas al mayor nivel de inversiones en I+D+i de periodos anteriores y **diferencia en impuestos**.

10

Reducción del 28,9% de la DEUDA BRUTA (1) hasta los 7.000 miles €, derivado principalmente de la de la ampliación de capital de 3.316 miles por compensación de créditos por parte del inversor de referencia.

Reducción del 27,7% de la deuda neta ajustada (2) hasta los 3.934 miles €.

8

El **patrimonio neto** se incrementa en un **21,3%** hasta los **10.449 miles €**, derivado de la **ampliación de capital por compensación de crédito del socio de referencia** realizada en el transcurso del primer semestre 2019 **por importe de 3.315 miles €**. Dicho incremento **no incluye la Ampliación de Capital Dineraria** por importe de **1.820 miles €** ejecutada con posterioridad.

11

Adecuada **ESTRUCTURA DE LA DEUDA** como compañía en crecimiento:

- **25,2%** de la deuda total está **cubierta por derechos de cobro**
- **48,5%** de la deuda a **corto plazo** está **cubierta por derechos de cobro**
- **48%** de la **deuda bruta** vence entre **2020S2-2030**

9

La **TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS a corto plazo** se sitúan en los **1.304 miles €**, disminuyendo en un **29,3%** con respecto al mismo periodo del año anterior. La tesorería no incluye la **Ampliación de Capital Dineraria** ejecutada con posterioridad al cierre del Semestre por importe de **1.820 miles €**.

12

A fecha de emisión de **RESULTADOS PANGAEA** cuenta con **4 programas activos y 3 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

(1) La deuda bruta incluye 1.762 miles de euros (25,2% del total) cubierta por derechos de cobro de clientes, subvenciones y Cash Back, por tanto, neutra en flujo de caja (un 48,5% de la deuda bruta a corto plazo).

(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.

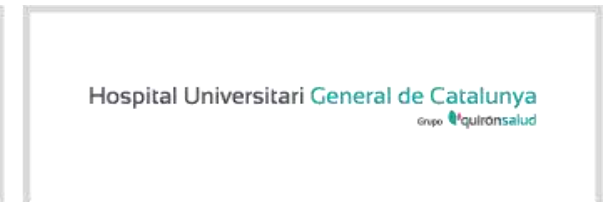
EVOLUCIÓN INGRESOS POR ÁREA DE NEGOCIO - INDICADORES ACTIVIDAD

INGRESOS	2018S1	%/Total	2019S1	%/TOTAL	VARIACIÓN
Gestión Asistencial (IOR)	937.032	57,5%	1.090.010	69,8%	16,3%
Servicios a empresas	693.723	42,5%	470.891	30,2%	-32,1%
TOTAL INGRESOS	1.630.754		1.560.901		-4,3%

- **Ingresos consolidados totales bajan un 4,3%**, debido a la **estacionalidad en ejecución** de servicios con empresas. De estos, la sociedad estima que al menos 2/3 se ejecutarán en el 2S19, a diferencia del 2018, donde el 56% se ejecutó en la 1S18.
- Crecimiento orgánico significativo de la Gestión Asistencial (IOR) **+16,3%**, reflejo de la aportación de la **venta cruzada** (ensayos clínicos, diagnóstico, cirugía) y de la nueva estructura de cánones hospitalarios.
- **Servicios a empresas: -32,1% derivado de la estacionalidad de ejecución comentada en el punto anterior**
- Número de **clientes farmacéuticos se incrementa un 3,3% (62)**.
- **Nuevos clientes In Vitro: AstraZeneca**

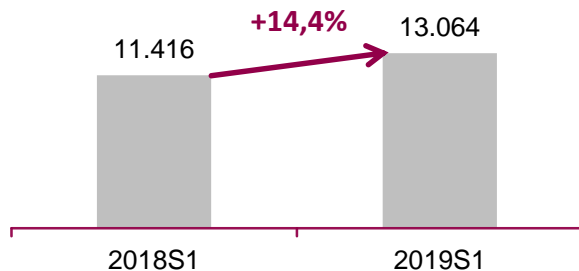
INDICADORES DE ACTIVIDAD	2018S1	2019S1	VAR. 19/18
Visitas totales	11.338	13.064	15,2%
Actos quirúrgicos	34	49	44,1%
Ensayos clínicos abiertos	58	68	17,2%
Num de Muestras biológicas procesadas	2.071	2.542	22,7%
Clientes Farma	60	62	3,3%
Número empleados (FTE)	55	51	-8,1%

- Importante aumento de **visitas (+15,2%)** y **ensayos clínicos (+17,2%)**, y **actos quirúrgicos (+44,1%)**.
- **Evolución positiva de las muestras biológicas procesadas (+22,7%)**
- **Clientes farma se incrementa en un 3,3%**
- Disminución número de **empleados (FTEs) (-8,1%)**



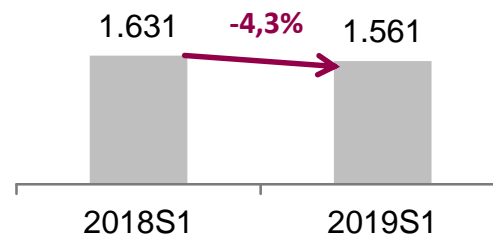
EVOLUCIÓN PRINCIPALES MAGNITUDES - CUENTA DE RESULTADOS

Visitas médicas



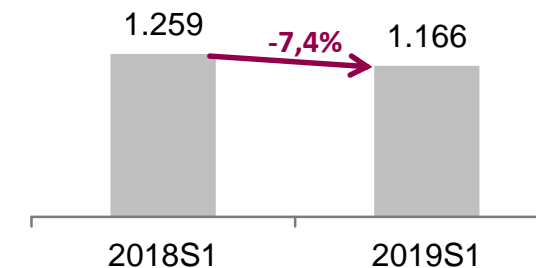
Cifra Neta de Negocio

('000 Euros)



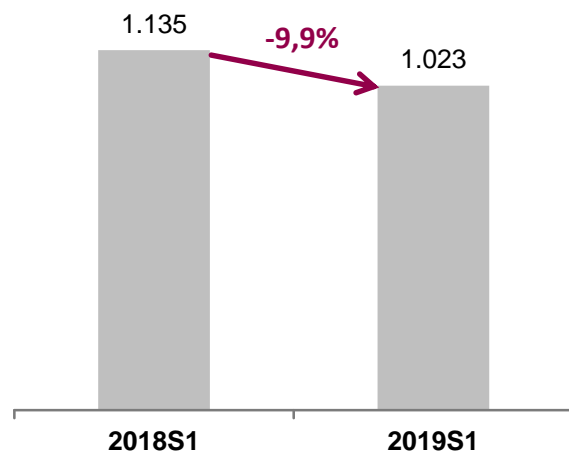
Margen Bruto

('000 Euros)



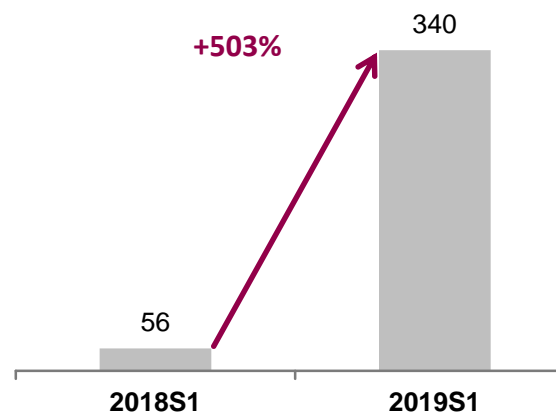
Inversión en I+D+i

('000 Euros)



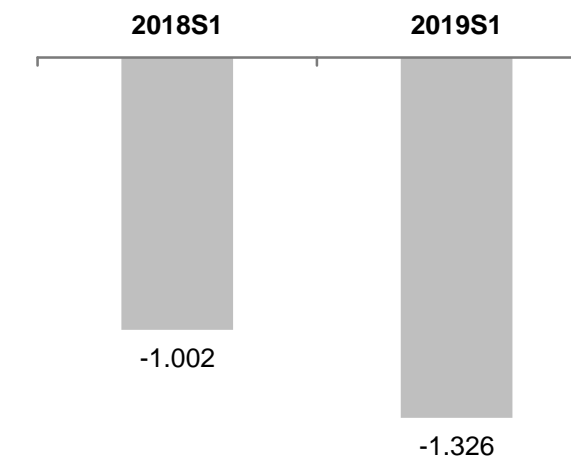
EBITDA

('000 Euros)



Resultado Neto

('000 Euros)



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA 2019S1

(Miles de euros)	2018S1	2019S1	Var.
Importe Neto Cifra Negocios	1.631	1.561	-4,3%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.135	1.023	-9,9%
Aprovisionamientos	-732	-521	-28,9%
Margen Bruto	1.259	1.166	-7,4%
Margen Bruto (%)	77,2%	74,7%	-3,3%
Gastos de personal	-1.402	-1.317	-6,1%
Otros gastos de explotación	-746	-570	-23,6%
Subvenciones	170	164	-4,0%
EBITDA	56	340	503,0%
Amortización del Inmovilizado	-1.280	-1.541	20,4%
Deterioro enajenaciones inmovilizado	0	0	
Otros resultados	-1	0	-100,0%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-1.224	-1.201	-1,9%
Ingresos Financieros	0	0	
Gastos Financieros	-213	-108	-49,1%
Diferencias de cambio	1	0	-106,4%
Deterioro y resultado por enajenaciones IF	0	0	
RESULTADO FINANCIERO	-211	-108	-48,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-1.435	-1.309	-8,8%
Impuesto sobre beneficios	433	-17	-104,0%
RESULTADO NETO	-1.002	-1.326	32,3%

1 Estacionalidad en servicios a empresas. Crecimiento significativo en asistencial.

2 Focalización de I+D+i en Diagnóstico y Modelos In Vitro

3 Diferencia en estacionalidad de ejecución contratos con empresas vs. 2018

4 Reducción del 17,2% de gastos totales de estructura

5 Incremento significativo del EBITDA

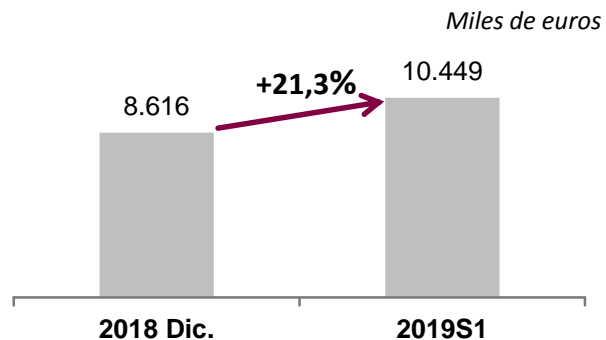
6 Incremento de amortización de I+D+i acumulado en ejercicios anteriores

7 Disminución significativa en gastos financieros derivados de AK por compensación.

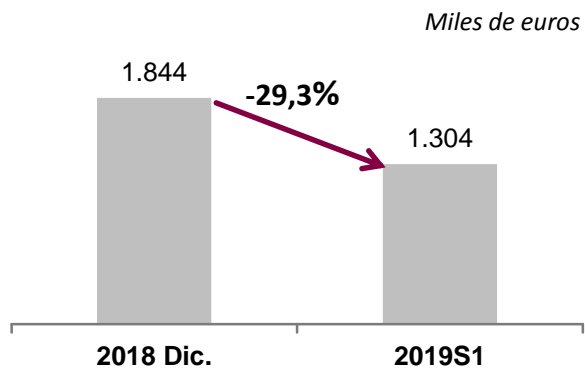
8 No activación de BINs (Bases imponibles negativas)

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

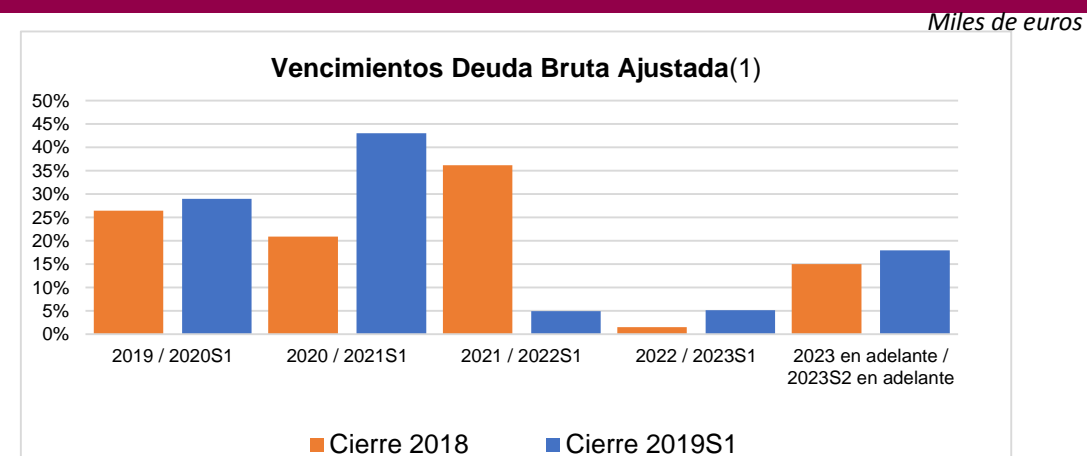
Patrimonio Neto



Tesorería + inversiones financieras a CP



Vencimiento de la deuda bruta ajustada (1)



(1) La deuda bruta Incluye 1.762 miles de euros (25,2% del total) cubierta por derechos de cobro de clientes, subvenciones y Cash Back.

Tipología de la deuda bruta

	2019S1	2018
Entidades de crédito - Préstamos	35%	21%
Entidades de crédito - Monetización Cash Back	6%	9%
Entidades de crédito - Líneas de crédito	19%	12%
Anticipo de subvenciones	7%	6%
CDTI y Ministerio de Economía	26%	19%
Inversor de referencia	0%	29%
Otros pasivos financieros	8%	5%
Importe total	7.000	9.850

Miles de euros

(1) La deuda bruta Incluye 1.762 miles de euros (25,2% del total) cubierta por derechos de cobro de clientes, subvenciones y Cash Back, por tanto, neutra en flujo de caja (un 48,5% de la deuda bruta a corto plazo).

(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.

BALANCE CONSOLIDADO 30 DE JUNIO DE 2019

	DIC 2018	30 JUN 2019
Activo No corriente	14.892	14.463
Inmovilizado Intangible	10.295	9.856
Inmovilizado Material	796	718
Inversiones financieras a L/P	43	41
Activos por Impuesto diferido	3.758	3.849
Activo Corriente	5.461	4.471
Existencias	297	323
Deudores comerciales	3.320	2.793
Inversiones financieras a C/P	1.163	1.143
Tesorería	681	213
TOTAL ACTIVO	20.353	18.935

Miles de euros

	DIC 2018	30 JUN 2019
Patrimonio Neto	8.616	10.449
Capital	262	311
Prima de emisión	14.709	17.976
Resultado de ejercicios anteriores	-6.160	-7.447
Resultado del ejercicio	-1.253	-1.326
Subvenciones	1.058	936
Pasivo No corriente	6.778	3.676
Deuda con entidades de crédito	2.122	1.772
Otros pasivos a L/P	4.303	1.592
Pasivos por Impuesto diferido	353	312
Pasivo corriente	4.959	4.810
Deuda con entidades de crédito	2.635	2.906
Otros pasivos a C/P	791	731
Acreedores comerciales	1.534	1.173
TOTAL PASIVO	20.353	18.935

Miles de euros

1 AK por compensación de crédito. Tesorería no incluye ampliación de capital dineraria por importe de 1,820 miles €

2 AK por compensación de crédito de socio de referencia.

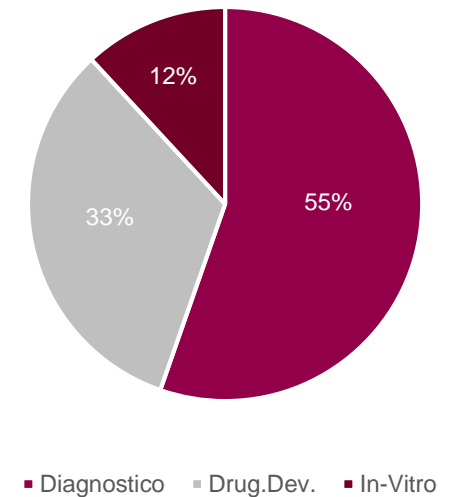
Miles de euros

INVERSIÓN EN I+D	2018S1	2019S1	VARIACIÓN
Diagnóstico	784	1.023	30,3%
Desarrollo molecular	351	0	-100,0%
Importe total	1.135	1.023	-9,9%

Focalización de inversiones en I+D+i con una **reducción del 10% hasta los 1,023 miles €**:

- Se mantienen 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 incurrir en inversiones adicionales en 2019**.
- **67% de la masa intangible activada** se utiliza actualmente para la ejecución con contratos con la industria farmacéutica.

I+D VNC 2019S1 por Línea de Investigación



VNC: Valor Neto Contable

1

Incremento sustancial de la cartera contractual con clientes farma, acuerdos de distribución de pruebas diagnósticas, y nuevos acuerdos con compañías de Diagnóstico.

Focalización de la compañía en estrategia *HealthCare*.

2

Incremento significativo de volumen de pacientes en los 5 hospitales, con la aportación gradual derivando en una mayor monetización de venta cruzada de diagnóstico, ensayos clínicos, y actividad quirúrgica, entre otros con el impacto positivo de la nueva apertura del quinto hospital con Quirónsalud.

3

Reducción de inversiones en I+D+i, focalizadas principalmente a nuevas herramientas de diagnóstico en Biopsia Líquida financiados con programas de las AAPP, y en generación de nuevos modelos de Biomarcadores (*In Vitro*) para la generación de nuevos contratos con la industria farmacéutica.

4

Posicionamiento de Next Generation Sequencing (NGS, paneles multigénicos) como herramienta principal de **Biopsia Líquida**.

5

Incremento sustancial en EBITDA (al menos del 100%) en año completo.

Entrada en *cashflow positivo* en 2019.

6

Análisis de oportunidades de crecimiento inorgánico tanto en la división asistencial como en la de prestación de servicios a empresas farmacéuticas.



**DEPARTAMENTO DE RELACIÓN
CON INVERSORES Y ACCIONISTAS**

investors@panoncology.com

93 409.79.81

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 2019 e
Informe de Gestión Intermedio
Consolidado, 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 2019, 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 2019, así como de sus resultados consolidados y de sus flujos de efectivo consolidados para el periodo 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

28 de octubre de 2019

Pangaea Oncology S.A. y Sociedad Dependiente

Estados Financieros Intermedios
Consolidados correspondientes al
periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2019 e Informe de
Gestión Intermedio Consolidado



PANGAEA ONCOLOGY, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Euros)

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
ACTIVO			PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:	
Inmovilizado intangible:			FONDOS PROPIOS:	Nota 11
Fondo de comercio de consolidación	287	287	Capital	7.557.786
Investigación y desarrollo	7.712.497	8.012.035	Prima de emisión	310.967
Propiedad industrial	2.190.906	2.190.906	Resultados de ejercicios anteriores	17.975.748
Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado intangible	123.005	151.367	Reservas consolidadas	(7.484.214)
Inmovilizado material:			Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	37.089
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	717.729	796.104	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(1.305.120)
Inversiones financieras a largo plazo:			Total patrimonio neto	10.348.961
Inversiones financieras a largo plazo	41.065	43.365		
Instrumentos de patrimonio	3.346	3.346		
Préstamos y partidas a cobrar	37.719	40.019	PASIVO NO CORRIENTE:	
Activos por impuesto diferido	3.849.049	3.757.791	Deudas a largo plazo:	Nota 13.1
Total activo no corriente	14.463.410	14.891.855	Deudas con entidades de crédito	3.363.838
			Otros pasivos financieros	1.772.160
ACTIVO CORRIENTE:			Pasivos por impuesto diferido	1.591.678
Existencias:			Total pasivo no corriente	3.676.073
Comerciales	248.016	297.332		
Anticipos a proveedores	234.774	291.112	ACTIVO CORRIENTE:	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:			Deudas a corto plazo:	Nota 14.1
Cuentas por ventas y prestaciones de servicios	1.574.068	1.519.853	Deudas con entidades de crédito	2.805.921
Personal	-	1.103	Otros pasivos financieros	730.704
Activos por impuesto corriente	574.924	1.101.682	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1.172.994
Otros créditos con las Administraciones Públicas	643.611	696.951	Proveedores y acreedores varios	938.934
Inversiones financieras a corto plazo:			Personal	13.610
Préstamos y partidas a cobrar	364.434	411.836	Otros deudas con las Administraciones Públicas	183.568
Otros activos financieros	778.288	751.562	Anticipos de clientes	36.892
Periodificaciones a corto plazo	126.290	13.453	Total pasivo corriente	4.806.619
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
Tesorería	161.632	667.421		
Total activo corriente	4.471.263	5.461.202		
TOTAL ACTIVO	18.934.673	20.353.057		

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2019.

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 2019

(Euros)

	Notas Explicativas	Ejercicio 2019 (*)	Ejercicio 2018 (**)
Importe neto de la cifra de negocios-	Nota 15.1	1.560.901	1.630.601
Prestaciones de servicios		1.560.901	1.630.601
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 6	1.022.536	1.135.250
Aprovisionamientos-	Nota 15.2	(520.546)	(731.883)
Consumo de materias primas y otras materias		(375.869)	(273.358)
Trabajos realizados por otras empresas		(144.677)	(458.525)
Gastos de personal-	Nota 15.4	(1.316.617)	(1.402.259)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.031.799)	(1.121.217)
Cargas sociales		(284.818)	(281.042)
Otros gastos de explotación-		(569.533)	(745.733)
Servicios exteriores		(569.533)	(741.685)
Tributos		-	(4.048)
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(1.540.923)	(1.279.545)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		163.646	170.473
Otros resultados		-	(871)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.200.536)	(1.223.967)
Gastos financieros		(108.195)	(212.659)
Diferencias de cambio		(89)	1.383
RESULTADO FINANCIERO		(108.284)	(211.276)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.308.820)	(1.435.243)
Impuestos sobre beneficios	Nota 14.4	(17.300)	432.958
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(1.326.120)	(1.002.285)
Resultado atribuido a los Socios Externos		-	-
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		(1.326.120)	(1.002.285)

(*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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 2019

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INTERMEDIO CONSOLIDADO (Euros)

	Ejercicio 2019(*)	Ejercicio 2018(**)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(1.326.120)	(1.002.285)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	267.941
- Efecto impositivo	-	(66.985)
- Otros	(33.873)	(89.011)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)	(33.873)	111.945
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(163.646)	(170.473)
- Efecto impositivo	40.911	42.618
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)	(122.735)	(127.855)
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)	(1.482.728)	(1.018.195)

(*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

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 2019.



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 2019
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 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	-	-	(88.224)	(787)	(1.002.285)	73.101	(1.018.195)
Aplicación del resultado	-	-	(1.702.565)	55.685	1.646.880	-	-
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
Saldo al 1 de enero de 2019	262.207	14.709.831	(6.197.610)	37.112	(1.252.754)	1.058.246	8.616.032
Incremento de capital	48.760	3.266.917	-	-	-	-	3.315.677
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	(30.185)	(3.688)	(1.326.120)	(122.735)	(1.482.728)
Aplicación del resultado	-	-	(1.256.419)	3.665	1.252.754	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019	310.967	17.975.748	(7.484.214)	37.089	(1.326.120)	936.511	10.448.981

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 2019.

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 2019**

(Euros)

	Notas Explicativas	Ejercicio 2019(*)	Ejercicio 2018(**)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I):		(970.610)	(1.721.601)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.308.820)	(1.435.243)
Ajustes al resultado-		463.025	185.098
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	1.540.923	1.279.545
Gastos financieros		108.195	212.659
Diferencias de cambio		89	(1.383)
Imputación de subvenciones		(163.646)	(170.473)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 6	(1.022.536)	(1.135.250)
Cambios en el capital corriente-		(434.832)	(691.297)
Existencias		(25.777)	(7.546)
Deudores y otras cuentas a cobrar		47.627	(531.765)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(394.512)	(55.348)
Otros activos y pasivos corrientes		(64.470)	(96.638)
Otros activos y pasivos no corrientes		2.300	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		310.017	219.841
Pagos de intereses		(108.195)	(212.659)
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		418.212	432.500
		(984)	246.560
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(984)	(9.060)
Pagos por inversiones-		(984)	(9.060)
Inmovilizado intangible	Nota 6	-	(2.523)
Inmovilizado material	Nota 7	(984)	(3.712)
Otros activos financieros		-	(2.825)
Cobros por desinversiones-		-	255.620
Otros activos financieros		-	255.620
		465.894	1.301.061
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		-	311.434
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		-	311.434
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	311.434
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		465.894	989.627
Emisión de deudas con entidades de crédito		1.559.594	476.527
Emisión de otras deudas		-	1.243.500
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(1.648.059)	(340.722)
Devolución y amortización de otras deudas		544.359	(389.678)
		(89)	1.383
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(505.789)	(172.597)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		667.421	314.318
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo		161.632	141.721
Efectivo o equivalentes al final del periodo		829.053	456.039

(*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado intermedio correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.



Pangaea Oncology, S.A. y Sociedad Dependiente

Notas explicativas correspondientes al
periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2019

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	37.089
Resultado neto del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019	443.348

(*) 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 2018 fueron aprobadas por la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 24 de junio de 2019.

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 2019, 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 2019 y 2018 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 ha elaborado 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 de 2019, el Grupo ha llevado a cabo una ampliación de capital por compensación de crédito por importe de 3.316 mil euros, gracias a la reestructuración de sus costes estructurales ha conseguido la reducción de sus costes operativos en un 17,2 % hasta los 2.243 mil euros sin perjudicar al alto crecimiento de su área de servicios asistenciales, cerrando el periodo con 1.090 mil euros de ingresos por la actividad asistencial, un incremento del 16,3 %. Por otro lado, el Grupo ha conocido un semestre con una caída del 32,1 % de los ingresos por sus actividades de diagnóstico molecular por el lento devengo de ciertos proyectos.

Al respecto de la línea de negocio de gestión asistencial, el Grupo, presente en cuatro hospitales del Grupo Quirónsalud, ha tenido un crecimiento orgánico muy potente, se han visitado 13 mil visitas por los oncólogos del Grupo, un 14,4 % superior al mismo periodo del ejercicio anterior. A su vez, los otros indicadores de actividad de ha evolucionado siguiendo la misma tendencia de crecimiento a doble dígitos, el volumen de actos quirúrgicos ha incrementado en un 44,1% hasta 49 operaciones y el número de ensayos clínicos abiertos han crecido en un 17,2% hasta los 69.

Adicionalmente, el Grupo en línea con sus objetivos, durante el primer semestre de 2019 llevó a cabo una operación de compensación de créditos por parte del accionista de referencia del Grupo (Grupo Pikolin) por importe de 3.316 miles de euros, mediante una ampliación de capital no dineraria.

Cabe destacar que durante el primer semestre 2019, el Grupo en línea con su plan estratégico en I+D+i, ha invertido 1.023 mil euros exclusivamente en sus programas de generación de nuevas tecnologías de diagnósticos. La inversión total en I+D+i en el periodo ha disminuido en un 9,9 % debido a las decisiones estratégicas de reorientación de la actividad en el área de desarrollo de fármacos.

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

Por todo ello, las Administradores han formulado las presentes cuentas anuales 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 periodo 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 periodo 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 incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo 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 Beneficios 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 2019, 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 2019 y el ejercicio 2018, así como la información más significativa, han sido los siguientes:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

Coste	Euros		
	31/12/2018	Adiciones	30/06/2019
Fondo de comercio de consolidación	287	-	287
Investigación y Desarrollo	13.513.273	1.022.536	14.535.809
Propiedad Industrial	3.709.630	-	3.709.630
Otro inmovilizado intangible	388.699	-	388.699
Total coste	17.611.889	1.022.536	18.634.425

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2018	Adiciones	30/06/2019
Investigación y Desarrollo	(5.431.907)	(1.322.075)	(6.753.982)
Propiedad Industrial	(1.578.726)	(111.127)	(1.689.853)
Otro inmovilizado intangible	(237.330)	(28.362)	(265.692)
Total amortización	(7.247.963)	(1.461.564)	(8.709.527)

Deterioros	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Investigación y Desarrollo	(69.331)	(69.331)
Total deterioro	(69.331)	(69.331)

Total Inmovilizado Intangible	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Coste	17.611.889	18.634.425
Amortizaciones	(7.247.963)	(8.709.527)
Deterioros	(69.331)	(69.331)
Total neto	10.294.595	9.855.567

Ejercicio 2018

Coste	Euros		
	01/01/2018	Adiciones	31/12/2018
Fondo de comercio de consolidación	287	-	287
Investigación y Desarrollo	10.890.769	2.622.504	13.513.273
Propiedad Industrial	3.709.630	-	3.709.630
Otro inmovilizado intangible	386.175	2.524	388.699
Total coste	14.986.861	2.625.028	17.611.889

Amortizaciones	Euros		
	01/01/2018	Dotaciones	31/12/2018
Investigación y Desarrollo	(3.382.038)	(2.049.869)	(5.431.907)
Propiedad Industrial	(1.324.076)	(254.650)	(1.578.726)
Otro inmovilizado intangible	(177.719)	(59.611)	(237.330)
Total amortización	(4.883.833)	(2.364.130)	(7.247.963)

Deterioros	Euros		
	01/01/2018	Reversiones	31/12/2018
Investigación y Desarrollo	(99.331)	30.000	(69.331)
Total deterioro	(99.331)	30.000	(69.331)

Total Inmovilizado Intangible	Euros	
	01/01/2018	31/12/2018
Coste	14.986.861	17.611.889
Amortizaciones	(4.883.833)	(7.247.963)
Deterioros	(99.331)	(69.331)
Total neto	10.003.697	10.294.595

Las adiciones más significativas del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019 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 2019 y al cierre del ejercicio 2018, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Euros	
	Valor Contable (Bruto)	
	30/06/2019	31/12/2018
Investigación y desarrollo	1.487.639	319.386
Otro inmovilizado intangible	66.730	64.836
Total	1.554.369	384.222

7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación intermedio consolidado en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019 y el ejercicio 2018, así como la información más significativa, ha sido el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

Coste	Euros		
	31/12/2018	Adiciones	30/06/2019
Terrenos y construcciones	71.287	-	71.287
Instalaciones Técnicas	586.146	-	586.146
Maquinaria y equipos	1.190.123	862	1.190.985
Uillaje y Otras instalaciones	9.059	-	9.059
Mobiliario	234.677	-	234.677
Equipos proceso de Información	166.700	122	166.822
Otro inmovilizado material	20.453	-	20.453
Total amortización	2.278.445	984	2.279.429

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2018	Adiciones	30/06/2019
Terrenos y construcciones	(71.287)	-	(71.287)
Instalaciones Técnicas	(469.042)	(10.875)	(479.917)
Maquinaria y equipos	(695.642)	(56.704)	(752.346)
Utillaje y Otras instalaciones	(8.809)	-	(8.809)
Mobiliario	(129.875)	(3.880)	(133.755)
Equipos proceso de Información	(107.686)	(7.900)	(115.586)
Total amortización	(1.482.341)	(79.359)	(1.561.700)

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Terrenos y construcciones	-	-
Instalaciones Técnicas	117.104	106.229
Maquinaria y equipos	494.481	438.639
Utillaje y Otras instalaciones	250	250
Mobiliario	104.802	100.922
Equipos proceso de Información	59.014	51.236
Otro inmovilizado material	20.453	20.453
Total neto	796.104	717.729

Ejercicio 2018

Coste	Euros		
	31/12/2017	Adiciones	31/12/2018
Terrenos y construcciones	71.287	-	71.287
Instalaciones Técnicas	586.146	-	586.146
Maquinaria y equipos	1.168.846	21.277	1.190.123
Utillaje y Otras instalaciones	9.059	-	9.059
Mobiliario	234.677	-	234.677
Equipos proceso de Información	165.086	1.614	166.700
Otro inmovilizado material	18.533	1.920	20.453
Total coste	2.253.634	24.811	2.278.445

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2017	Dotaciones	31/12/2018
Terrenos y construcciones	(71.287)	-	(71.287)
Instalaciones Técnicas	(447.095)	(21.947)	(469.042)
Maquinaria y equipos	(581.548)	(114.094)	(695.642)
Utillaje y Otras instalaciones	(8.773)	(36)	(8.809)
Mobiliario	(122.080)	(7.795)	(129.875)
Equipos proceso de Información	(94.163)	(13.523)	(107.686)
Total amortización	(1.324.946)	(157.395)	(1.482.341)

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2017	31/12/2018
Terrenos y construcciones	-	-
Instalaciones Técnicas	139.051	117.104
Maquinaria y equipos	587.298	494.481
Utillaje y Otras instalaciones	286	250
Mobiliario	112.597	104.802
Equipos proceso de Información	70.923	59.014
Otro inmovilizado material	18.533	20.453
Total neto	928.688	796.104

A 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018, el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 363.332 euros y 360.649 euros, respectivamente.

Al 30 de junio de 2019 el Grupo no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmovilizado material.

A 30 de junio de 2019 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 2019 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.



8. Arrendamientos

Arrendamiento operativo

A 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018, 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	
	30/06/2019	31/12/2018
Menos de un año	174.977	41.938
Entre uno y cinco años	254.179	49.356
Total	429.156	91.294

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019(*)	2018(**)
Gasto por arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	153.805	170.013

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Instrumentos de patrimonio	3.346	3.346
Otros activos financieros a largo plazo	37.719	40.019
Total	41.065	41.365

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 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Préstamos y partidas a cobrar	364.434	411.845
Otros activos financieros a corto plazo	778.288	751.562
Total	1.142.722	1.163.407

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 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es la siguiente:

Concepto	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Comerciales	234.774	291.112
Anticipos a proveedores	13.242	6.220
Total	248.016	297.332



11. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2018 ascendía a 262.207 euros, representado por 13.110.357 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 14.708.831 euros.

Con fecha 20 de mayo de 2019, la Junta General de accionistas ha aprobado un aumento de capital social en la suma de 48.760 euros mediante la emisión de 2.437.998 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 3.266.917 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 2019 asciende a 310.967 euros, representado por 15.548.355 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 17.975.748 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.	20,44%
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 2019, 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 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Reservas de consolidación: Instituto Oncológico Dr. Rosell, S.L.	37.089	37.112
Total	37.089	37.112

Distribución de dividendos

La Sociedad Dominante no ha distribuido dividendos durante el ejercicio 2019 hasta la fecha 30 de junio de 2019.

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 2019

	Euros			
	31/12/2018	Aumentos ^(*)	Disminuciones ^(*)	30/06/2019
Subvenciones	1.058.246	-	(122.735)	935.511
Total	1.058.246	-	(122.735)	935.511

(*) Importes netos de su impacto fiscal

Ejercicio 2018

	Euros			
	31/12/2017	Aumentos	Disminuciones	31/12/2018
Subvenciones	1.102.790	82.502	(127.046)	1.058.246
Total	1.102.790	82.502	(127.046)	1.058.246

(*) Importes netos de su impacto fiscal

12. Provisiones y contingencias

Al 30 de junio de 2019 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 2019, el Grupo tiene avales bancarios por importe de 1.392 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 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es el siguiente:

Débitos y partidas a pagar	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Deudas con entidades de crédito	1.772.160	2.122.009
Otros pasivos financieros	1.591.678	4.303.171
Total	3.363.838	6.425.180

Dentro del epígrafe "Otros pasivos financieros" el Grupo mantenía registrado al cierre del ejercicio 2018 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 2.583.647 euros y vencimiento el 13 de diciembre de 2021. Los intereses pendientes de pago a 31 de diciembre de 2018 ascendían a 259.033 euros.

Con fecha 20 de mayo de 2019, Ebrosol Inversiones, S.L. ha cedido a Hersol XXI, S.L. derechos de crédito por importe de 3.315.678, los cuales han sido posteriormente capitalizados (véase Nota 11).

Asimismo, en diciembre de 2017 el Grupo firmó un acuerdo con Cancer Research Technology (CRT, véase Nota 5), según el cual parte de los trabajos realizados por CRT hasta el cierre del ejercicio 2017 deberán ser pagados por el Grupo entre diciembre de 2017 y marzo de 2019. La deuda pendiente de pago por este concepto a 30 de junio de 2019 asciende a 245.545 euros (245.545 euros en 2018) y se encuentra registrada en el epígrafe "Otros pasivos financieros a corto plazo".

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.

Se incluye también en el epígrafe "Otros pasivos financieros" la deuda con accionistas y administradores que se indica en la Nota 18.

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 2019

Deudas con entidades de crédito	Límite	Euros					
		Corto Plazo		Largo Plazo			
		01/07/2019 a 30/06/2020	01/07/2020 a 30/06/2021	01/07/2021 a 30/06/2022	01/07/2022 a 30/06/2023	01/07/2023 en adelante	Total largo plazo
Préstamos	-	1.142.895	1.612.722	61.816	63.916	33.707	1.772.160
Líneas de crédito	2.700.000	1.763.026	-	-	-	-	-
Total		2.905.921	1.612.722	61.816	63.916	33.707	1.772.160

31 de diciembre de 2018

Deudas con entidades de crédito	Límite	Euros					
		Corto Plazo	Largo Plazo				Total largo plazo
		2019	2020	2021	2022	2023 en adelante	
Préstamos	-	371.303	1.927.675	60.771	62.871	70.692	2.122.009
Líneas de crédito	2.525.000	2.263.234	-	-	-	-	-
Total		2.634.537	1.927.675	60.771	62.871	70.692	2.122.009

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 2019

Otros pasivos financieros	Euros					
	Corto Plazo	Largo Plazo				Total largo plazo
	01/07/2019 a 30/06/2020	01/07/2020 a 30/06/2021	01/07/2021 a 30/06/2022	01/07/2022 a 30/06/2023	01/07/2023 en adelante	
Deudas CDTI y Ministerio de Economía	424.490	252.415	116.971	177.971	817.218	1.364.576
Total	424.490	252.415	116.971	177.971	817.218	1.364.576

31 de diciembre de 2018

Otros pasivos financieros	Euros					
	Corto Plazo	Largo Plazo				Total largo plazo
	2019	2020	2021	2022	2023 en adelante	
Deudas CDTI y Ministerio de Economía	226.747	247.401	35.004	188.509	969.665	1.440.579
Total	226.747	247.401	35.004	188.509	969.665	1.440.579

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Débitos y partidas a pagar	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Deudas con entidades de crédito	2.905.921	2.634.537
Otros pasivos financieros	730.704	790.529
Deudas corto plazo	3.636.625	3.425.066

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 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Saldos deudores

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Hacienda Pública deudora por IVA	47.767	64.043
Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades	574.924	1.101.682
Organismos de la Seguridad Social deudores	62.056	63.644
Otros saldos deudores	533.789	569.264
Total corriente	1.218.535	1.798.633

Saldos acreedores

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Hacienda Pública acreedora por IRPF	10.702	10.702
Organismos de la Seguridad Social Acreedores	170.691	116.493
Otros saldos acreedores	2.165	2.165
Total corriente	183.558	129.360

El saldo registrado en el epígrafe "Hacienda Pública Deudora por Impuesto de Sociedades" incluye un importe de 573.966 euros a 30 de junio de 2019 correspondiente a deducciones por investigación y desarrollo del ejercicio 2017 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 2019, el Grupo ha cobrado mediante dicho método deducciones por importe de 418.212 euros (432.500 euros en el ejercicio 2018).

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 2019 y 2020 es la siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(1.308.820)
Ajustes de consolidación	-	-	-
Diferencias permanentes	-	(30.183)	(30.183)
Diferencias temporales	6.320	-	6.320
Base imponible fiscal			(1.332.683)

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

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

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

La conciliación entre el resultado contable y el ingreso o gasto por Impuesto sobre Sociedades en el primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	2019(*)	2018(**)
Resultado contable antes de impuestos	(1.308.820)	(1.435.243)
Diferencias permanentes	(30.183)	-
Cuota al 25%	-	358.811
Activación deducciones	138.142	158.727
Otros ajustes	(155.442)	(84.580)
Ingreso/(Gasto) agregado por impuesto de sociedades	(17.300)	432.958
Ajustes de consolidación contable	-	-
Total ingreso/(gasto) por impuesto consolidado reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(17.300)	432.958

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

14.4. Desglose del ingreso o gasto por impuesto sobre sociedades

El desglose del ingreso por impuesto sobre sociedades en los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019(*)	2018(**)
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	-	-
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	138.142	432.958
Otras regularizaciones	(155.441)	-
Total ingreso/(gasto) por impuesto sobre sociedades	(17.300)	438.958

(*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

14.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta a 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Deducciones	718.379	548.152
Bases imponibles negativas	3.063.513	3.063.513
Diferencias temporales	67.157	146.126
Total activos por impuesto diferido	3.849.049	3.757.791

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 2019 por importe de 3.064 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	119.826	29.956
2008	1.502.378	375.595
2009	187.887	46.972
2010	116.938	29.234
2012	554.725	138.681
2014	1.118.367	279.592
2015	1.060.926	265.231
2016	2.410.955	602.739
2017	2.819.207	695.603
2018	1.332.683	599.910
Total	11.223.892	3.063.513

Deducciones

Las deducciones por incentivos fiscales activadas a 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre 2018 son las siguientes:

30 de junio de 2019

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	38.571	-	38.571	2034
2018	Investigación y desarrollo	347.956	-	347.956	2036
2019(*)	Investigación y desarrollo	138.142	-	138.142	2037
2011	Donativos	70.127	-	70.127	2021
2014	Donativos	5.250	-	5.250	2024
Total		1.491.727	-	718.379	

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

31 de diciembre de 2018

Ejercicio	Descripción	Activadas	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	79.089	-	79.089	2033
2016	Investigación y desarrollo	457.123	(418.212)	38.911	2034
2017	Investigación y desarrollo	682.526	(682.526)	-	2035
2018	Investigación y desarrollo	315.870	-	315.870	2036
2011	Donativos	70.127	-	70.127	2021
2014	Donativos	5.250	-	5.250	2024
Total		1.648.890	(1.100.738)	548.152	

14.6. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de los "Pasivos por impuesto diferido" a 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

	Euros			
	30/06/2019		31/12/2018	
	Base	Efecto impositivo	Base	Efecto impositivo
Impuestos diferidos subvenciones	1.248.940	312.235	1.412.588	353.147
Total pasivos por impuesto diferido	1.248.940	312.235	1.412.588	353.147

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 2019 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 2019 y 2018, distribuida por actividades y mercados geográficos, es la siguiente:

Actividades	Euros	
	2019 (*)	2018 (**)
Servicios médicos	861.877	733.724
Servicios de diagnóstico predictivo	699.024	896.877
Total	1.560.901	1.630.601

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

Mercados Geográficos	Euros	
	2019 (*)	2017 (**)
España	1.098.116	945.236
Resto de países de la Unión Europea	397.895	635.852
Resto	64.890	49.513
Total	1.560.901	1.630.601

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

15.2. Aprovisionamientos

El epígrafe "Aprovisionamientos" durante los ejercicios 2019 y 2018 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Ejercicio 2019 (*)	Ejercicio 2018 (**)
Consumo de mercaderías:		
Compras	432.207	307.980
Variación de existencias (Nota 10)	(56.338)	(34.622)
Total consumo de mercaderías	375.869	273.358
Trabajos realizados por otras empresas	144.677	458.525
Total de aprovisionamientos	520.546	731.883

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

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 2019 y 2018, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	368.563	61.722	1.922	432.207
Total	368.563	61.722	1.922	432.207

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	489.590	247.391	29.524	766.505
Total	489.590	247.391	29.524	766.505

15.4. Gastos de personal

El saldo de la cuenta "Gastos de personal" de los ejercicios 2019 y 2018 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Ejercicio 2019 (*)	Ejercicio 2018 (**)
Sueldos y salarios	1.017.744	1.062.150
Indemnizaciones	14.055	59.067
Seguridad social a cargo de la empresa	284.818	281.042
Total	1.316.617	1.402.259

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

15.5. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2019 y 2018, 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 2019(*)	Ejercicio 2018(**)
Servicios de Auditoría	-	-
Otros servicios de Verificación	13.500	11.500
Total servicios de Auditoría y Relacionados	13.500	11.500
Otros Servicios	-	-
Total Servicios Profesionales	13.500	11.500

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

16. Información sobre medio ambiente

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018 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 2019, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2019 (*)
Alta Dirección	2
Personal directivo	6
Técnicos y profesionales científicos y de apoyo	9
Empleados de tipo administrativo	36
Total	53

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2019, detallado por categorías, es el siguiente:

Categoría	30/06/2019	
	Hombre	Mujer
Alta Dirección	2	-
Personal directivo	4	2
Técnicos y profesionales científicos y de apoyo	13	23
Empleados de tipo administrativo	1	10
Total	20	35



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

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2019 y 2018 por los Administradores de la Sociedad Dominante y la alta dirección del Grupo en su conjunto, han sido las siguientes:

	Euros	
	2019(*)	2018(**)
Administradores	85.344	63.367
Alta Dirección	59.956	77.104
Total	145.300	140.471

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

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 2019 y 2018 ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 1.575 euros en concepto de la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones.

Durante el ejercicio 2019 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 2019 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 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019 (*)	2018 (**)
Pangaea Oncology, S.A.	(1.769.468)	(846.587)
Instituto Oncológico Doctor Rosell, S.L.	443.348	(155.698)
Total Sociedades Grupo	(1.326.120)	(1.002.285)

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

18. Operaciones y saldos con vinculadas

El importe de las transacciones y saldos con vinculadas al 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es el siguiente:

Ejercicio 2019(*)

Entidad Vinculada	Euros						
	Saldos				Transacciones		
	Deudor comercial	Deudor financiero	Acreedor comercial	Acreedor financiero	Prestación de servicios	Servicios recibidos	Gastos financieros
Ebrosol Inversiones, S.L.	-	-	-	-	-	-	54.312
Maectorax S.L.	-	-	-	27.441	-	27.859	-
Biolifepat S.L.	-	-	-	26.741	-	32.097	-
Grupo Español del Cáncer de Pulmón	-	-	-	-	11.498	-	-
Accionistas y Administradores	-	-	-	173.712	-	-	-
Total	-	-	-	227.894	11.498	59.956	54.312

(*) Saldos a 30 de junio de 2019 y transacciones del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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	-
Total	120.000	-	13.249	3.565.427	20.836	140.470	149.220

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

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.

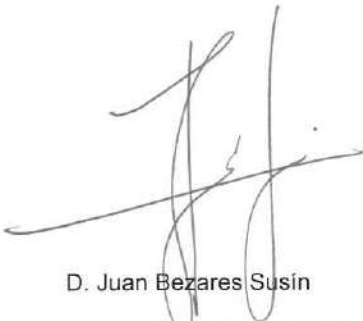
Asimismo, el Grupo tiene cuatro clientes externos a los que se les ha facturado conjuntamente, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 un 62% del Importe Neto de la Cifra de Negocios (un 41% durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018).

20. Hechos posteriores

Desde la fecha de las cuentas anuales, esto es, 30 de junio de 2019, hasta la fecha de formulación de las mismas, no ha ocurrido ningún hecho significativo que haya supuesto la modificación de la información contenida en las notas de la memoria, ni que afecte a la evaluación de la empresa por parte de terceros.

Cabe destacar que el Grupo llevó, el pasado 26 de julio de 2019, a cabo una operación de ampliación de capital dineraria por importe de 1.819 miles de euros.

En Barcelona, a 30 de septiembre de 2019

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the left.

D. Juan Bezares Susín

Secretario del Consejo de Administración

Pangaea Oncology, S.A. y Sociedad Dependiente

Informe de gestión consolidado
correspondiente al ejercicio
terminado el 30 de junio de 2019

1. Evolución de los Negocios y situación del Grupo

La cifra de negocios del Grupo ha disminuido un 4,3% este ejercicio en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior (1.561 vs 1.631 miles de euros). A pesar de la evolución muy positiva de los ingresos de gestión asistencial, creciendo en un 16,3% (1.090 vs 937 miles de euros), el cómputo global de los ingresos ha sido afectado por la estacionalidad de los acuerdos con la industria farmacéutica que ha sufrido una disminución de sus ingresos en un 32,1 % (471 vs 694 mil de euros). El Grupo prevé mantener una tendencia de crecimiento significativo en los ejercicios futuros, debido a la aceleración de pacientes tratados en relación a los acuerdos comerciales en la actividad de la división clínico – asistencial y el incremento significativo en la contratación de servicios de laboratorio para compañías farmacéuticas.

El Grupo ha disminuido en un 1,91% las pérdidas del resultado de explotación (1.201 vs 1.224 miles de euros). En el primer semestre 2019 se han dotado 1.541 miles de euros por amortización del inmovilizado. Para dejar fuera del análisis el componente de dotación por amortización del inmovilizado, reflejo de inversiones realizadas en ejercicios anteriores y que no suponen salidas de tesorería, el EBITDA es el indicador financiero más adecuado. En el primer semestre 2019, el Grupo ha incrementado su EBITDA en 285 mil euros (340 vs 56 miles de euros).

Pese a la ligera disminución del importe neto de la cifra de negocios del Grupo cifrada en 69,7 miles de euros (1.561 vs 1.630 miles de euros) y la disminución de la activación de trabajos realizados por la empresa para su activo por importe de 113 miles de euros (-9,93 %, 1.023 miles de euros vs 1.135 miles de euros) y el incremento de la dotación por amortización del inmovilizado por importe de 261 miles de euros (+20,43 %, 1.023 miles de euros vs 1.135 miles de euros), el Grupo ha conseguido disminuir ligeramente las pérdidas de explotación en 23,4 miles de euros (-1,91%) en gran parte debido a la disminución en aprovisionamientos por importe de 211 miles de euros (-28,88 %, 521 miles de euros vs 732 miles de euros) y la disminución significativa en gastos de personal (-6,11 %, 1.317 miles de euros vs 1.402 miles de euros).

Lo indicado en los párrafos precedentes, junto con otros indicadores que exponemos a continuación, explica la evolución y situación del Grupo al cierre del primer semestre de 2019.

El Grupo cuenta con un total activo de 18.935 miles de euros, de los cuales un 76,39 % corresponde a activo no corriente de la empresa, en su mayor parte corresponde a su inmovilizado intangible, y el resto al activo corriente cuyas partidas más significativas, son la tesorería e inversiones financieras a corto plazo, que suponen el 7,16 % del total activo, y el saldo de deudores que supone el 14,75 % del total del activo.

En cuanto al pasivo del Grupo, el Patrimonio Neto asciende a 10.449 miles de euros, habiéndose producido un incremento de un 21,27% respecto al ejercicio anterior, como consecuencia de la ampliación de Capital no dineraria llevada a cabo en el primer semestre 2019 y del resultado negativo del ejercicio. El resto del pasivo se reparte entre la financiación de entidades de crédito y otros créditos a largo plazo, que suponen el 17,77% del total patrimonio neto y pasivo, y el pasivo corriente un 25,40%, de los cuales aproximadamente el 19,21% corresponde fundamentalmente a deuda con entidades financieras y otros pasivos financieros y el 6,19% a deuda con acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

El Grupo ha disminuido en 324 miles de euros (32,31%) su resultado consolidado (1.326 vs 1.002 miles de euros), fundamentalmente como consecuencia de la no activación de las bases imponibles negativas.

Los siguientes indicadores permiten apoyar los comentarios que sobre la evolución y situación del Grupo hacemos a lo largo de este Informe:

- **Solvencia a corto plazo:** nos indica la capacidad del Grupo para afrontar sus obligaciones a corto plazo; y se calcula dividiendo el activo corriente por el pasivo corriente. Con un valor de 0,93 al cierre del primer semestre 2019.
- **Solvencia Total o Garantía:** con un valor de 0,93 obtenido como el cociente entre el Activo Total y el Exigible Total, nos indica que el Grupo tiene la capacidad suficiente para responder ante sus acreedores por todas sus deudas.
- **Endeudamiento a largo plazo:** indica la proporción de las deudas a largo plazo respecto a los recursos propios, con un porcentaje del 32,19% al cierre del primer semestre 2019 (74,57% en 2018), y dado que cuanto menor es esta ratio, mayor es la capacidad de endeudamiento a largo plazo, lo cual nos indica que el Grupo ha incrementado significativamente su capacidad de endeudamiento con respecto a ejercicios anteriores.
- **Equilibrio financiero a largo plazo:** obtenido por el cociente entre el Patrimonio Neto y el activo no corriente, con un valor del 72,24% al cierre del primer semestre de 2019 (57,86% en 2018). El incremento se ha producido fundamentalmente por la ampliación de capital no dineraria llevada a cabo en el primer semestre de 2019.
- **Rentabilidad económica:** obtenida como cociente entre el resultado de explotación y el Total Activo, nos mide la capacidad efectiva del Grupo para remunerar los capitales invertidos, ya que el resultado considerado lo es antes de intereses e impuestos y por tanto para eliminar la influencia de las diversas formas de financiación. Con un valor negativo en este ejercicio de -7,00% representa la rentabilidad por cada 100 unidades de inversión en sus activos, que en este ejercicio es negativa.
- **Rentabilidad financiera o rentabilidad del capital:** calculada por el cociente entre el resultado final y el Patrimonio Neto del ejercicio, con un valor negativo de -12,69% mide la rentabilidad del capital o rentabilidad que obtienen los accionistas, medida sobre el valor en libros del Grupo. En este aspecto, debe destacarse que teniendo en consideración la actividad a la que se dedica el Grupo, su valoración real es significativamente superior a su valor en libros.

2. Periodo medio de pago:

El periodo medio de pago a proveedores del Grupo asciende a 119 días comparado con los 51 días en 2018. El Grupo estima que el periodo medio de pago mejorará en los próximos meses.

3. Principales riesgos e incertidumbres:

El Grupo no tiene riesgos e incertidumbres que puedan poner en cuestión su continuidad y que no estén reflejados en las cuentas anuales, en línea con todo lo comentado en el primer apartado de este informe y de acuerdo a lo reflejado en el apartado sexto.

Igualmente, no existen litigios que pudieran suponer pérdidas al Grupo.



No obstante, a lo expresado anteriormente, cabe destacar los principales factores de riesgo a los cuales el Grupo podría tener que enfrentarse:

1. Riesgos relacionados con el negocio y la estrategia del Grupo:

- Potencial pérdida de personal clave;
- Competencia en investigación;
- Concentración de clientes;
- Límites en la posición negociadora con multinacionales;
- Product and Service Liability.

2. Riesgos relacionados con el negocio y la estrategia del Instituto Oncológico Dr. Rosell, S.L.:

- Cambios estratégicos en Grupo Quirónsalud;
- Presión de precios de mutuas aseguradoras;
- Situación de la política sanitaria en España;
- Praxis clínica;
- Protección de datos.

3. Riesgos del negocio y estrategia de análisis molecular:

- Protección de conocimiento;
- Ciclo de desarrollo de I+D+i;
- Riesgo de obsolescencia tecnológica;
- Riesgo de patentes;
- Riesgo medioambiental.

4. Gestión social del Grupo:

La plantilla media del Grupo se sitúa en 53 vs los 55 del mismo periodo del ejercicio anterior.

La reducción en el gasto de personal ha sido necesaria para dotar a la compañía de la estructura óptima para el objetivo de cumplir sus planes de rentabilidad orgánica.

El Grupo considera que ha adaptado su estructura de personal al nivel óptimo para mantener la capacidad productiva adecuada a las expectativas de negocio para los próximos ejercicios.

El Grupo continúa con la divulgación de su política empresarial en materia de prevención de riesgos laborales, la cual recoge su estructura organizativa, las responsabilidades, los procedimientos y funciones en esta materia.

Los niveles de absentismo laboral, sobre todo debidos a bajas laborales por enfermedad o accidentes, se mantienen en unos niveles muy bajos, no habiéndose producido hasta la fecha ningún accidente de carácter grave o muy grave.

La política de tipo medioambiental cumple con todos aquellos requisitos que exige la legislación vigente en cada momento.

En línea con nuestra política de mejora y perfeccionamiento de los procesos administrativos y productivos, así como del pleno cumplimiento de la legislación vigente, se vienen realizando, con la periodicidad que en cada

caso requiere, las siguientes actuaciones:

- Auditoría limitada semestral
- Auditoría anual de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio, que se enmarca en el contexto de lo establecido en el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de cuentas (RDL 1/2011, de 1 de julio).
- El laboratorio del Grupo mantiene la acreditación de la Entidad Nacional de Acreditación (ENAC), en Standard ISO 15189:2007 en muestras de tejido y sangre (Biopsia Líquida).
- Cumplimiento de la normativa en materia de protección de datos, según establece la Ley Orgánica 19/1999, de 13 de diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal (LOPD).
- De igual manera y de acuerdo a lo comentado en un apartado anterior el Grupo aplica lo establecido en la Ley de prevención de riesgos laborales.

Adicionalmente a lo anterior, el Grupo ha implementado ERP y sistemas de control y trazabilidad de laboratorio (LIMS), de reconocido prestigio (SAP y Labware) que permitirán mejorar la optimización de los recursos empleados en el desarrollo de sus actividades.

5. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo:

El Grupo ha realizado durante el primer semestre 2019, inversiones en materia de investigación y desarrollo por importe de 1.023 miles de euros, lo cual supone una disminución del 9,9% respecto al mismo período del ejercicio anterior. La disminución de las inversiones radica en la reorientación de la actividad en el área de desarrollo de fármacos.

Dentro de las partidas de I+D caben destacar las siguientes actividades durante el ejercicio:

- Desarrollo de nuevas herramientas de diagnóstico, mediante la validación de genes adicionales dentro de su tecnología *core*, sobre la que se basa su tecnología de diagnóstico, conocida como Biopsia Líquida.
- Validaciones de nuevos biomarcadores y anticuerpos y ampliación significativa del portafolio de líneas celulares.

6. Adquisiciones de instrumentos de patrimonio propio:

El Grupo no posee participaciones propias en autocartera.

7. Hechos posteriores:

Desde la fecha de las cuentas anuales, esto es, 30 de junio de 2019, hasta la fecha de formulación de las mismas, no ha ocurrido ningún hecho significativo que haya supuesto la modificación de la información contenida en las notas de la memoria, ni que afecte a la evaluación de la empresa por parte de terceros.

Cabe destacar que, el pasado 26 de julio de 2019, el Grupo llevó a cabo una operación de ampliación de capital dineraria por importe de 1.819 miles de euros.



En Barcelona, a 30 de septiembre de 2019

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the left.

D. Juan Bezares Susín

Secretario del Consejo de Administración

PANGAEA ONCOLOGY, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Euros)

ACTIVO	30.06.2019	31.12.2018	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.06.2019	31.12.2018
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Inmovilizado intangible-	9.855.280	10.294.308	FONDOS PROPIOS-	9.033.032	7.517.009
Investigación y desarrollo	7.712.497	8.012.035	Capital	310.967	262.207
Propiedad industrial	2.019.778	2.130.906	Prima de emisión	17.975.748	14.708.831
Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado intangible	123.005	151.367	Reservas	(1.290.879)	(1.260.695)
Inmovilizado material-	717.729	796.104	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(6.193.335)	(4.936.915)
Construcciones	-	-	Resultado del ejercicio - Pérdida	(1.769.469)	(1.256.419)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	717.729	796.104	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	935.511	1.058.246
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	3.297	3.297	Total patrimonio neto	9.968.543	8.575.255
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3.297	3.297			
Inversiones financieras a largo plazo-	41.065	43.365			
Instrumentos de patrimonio	3.346	3.346	Deudas a largo plazo	3.363.838	6.425.180
Otros activos financieros a largo plazo	37.719	40.019	Deudas con entidades de crédito	1.772.160	2.122.009
Activos por impuesto diferido	3.848.710	3.757.452	Otros pasivos financieros	1.591.678	4.303.171
Total activo no corriente	14.466.081	14.894.526	Pasivos por impuesto diferido	312.235	353.147
			Total pasivo no corriente	3.676.073	6.778.327
ACTIVO CORRIENTE:					
Existencias-	323.109	297.332			
Comerciales	234.774	291.112	PASIVO CORRIENTE		
Anticipos a proveedores	88.335	6.220	Deudas a corto plazo-	3.632.401	3.295.743
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	2.305.659	3.155.233	Deudas con entidades de crédito	2.592.828	2.505.214
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	655.366	721.559	Otros pasivos financieros	1.039.573	790.529
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	463.886	667.234	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Personal	-	1.103	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	1.143.259	1.486.068
Activos por impuesto corriente	574.925	1.101.682	Proveedores y acreedores varios	948.871	1.337.226
Otros créditos con las Administraciones Públicas	611.482	663.655	Personal	13.610	14.852
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	-	22.008	Otras deudas con las Administraciones Públicas	172.766	118.658
Inversiones financieras a corto plazo-	1.168.678	1.163.407	Anticipos de clientes	8.012	15.332
Préstamos y partidas a cobrar	390.390	411.845	Periodificaciones a corto plazo	-	-
Otros activos financieros a corto plazo	778.288	751.562	Total pasivo corriente	4.775.660	4.781.811
Periodificaciones a corto plazo	51.197	13.453	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	18.420.276	20.135.393
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	105.552	589.434			
Tesorería	105.552	589.434			
Total activo corriente	3.954.195	5.240.867			
TOTAL ACTIVO	18.420.276	20.135.393			

(*) 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 2019

(Euros)

	Ejercicio 2019 (*)	Ejercicio 2018 (**)
Importe neto de la cifra de negocios-	1.087.896	1.760.811
Prestaciones de Servicios	1.087.896	1.760.811
Trabajos realizados por la empresa para su activo-	1.022.536	1.135.250
Aprovisionamientos-	(496.607)	(675.030)
Consumo de materias primas y otras materias	(375.869)	(271.833)
Trabajos realizados por otras empresas	(120.738)	(403.197)
Otros ingresos de explotación-	-	-
Subvenciones de explotación incorporados al resultado	-	-
Gastos de personal-	(1.316.617)	(1.402.259)
Sueldos, salarios y asimilados	(1.031.799)	(1.121.217)
Cargas sociales	(284.818)	(281.042)
Otros gastos de explotación-	(564.839)	(735.988)
Servicios exteriores	(564.839)	(733.356)
Tributos	-	(2.632)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	-
Amortización del inmovilizado	(1.540.923)	(1.279.545)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	163.646	170.473
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Otros resultados	-	(871)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.644.909)	(1.027.160)
Ingresos financieros	11	-
Gastos financieros	(107.182)	(212.734)
Diferencias de cambio	(89)	1.383
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(107.260)	(211.351)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(1.752.169)	(1.238.511)
Impuestos sobre beneficios	(17.300)	432.958
RESULTADO DEL EJERCICIO - PÉRDIDA	(1.769.469)	(805.553)

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

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

(***) Cifras no auditadas