



AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL (MAB)

En Zaragoza, a 31 de octubre de 2017

Pangaea Oncology, S.A. (en adelante, “Pangaea” o la “Sociedad”), de conformidad con lo establecido en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), pone a disposición del mercado la siguiente información financiera semestral a 30 de junio de 2017:

1. Informe de seguimiento de los Estados Financieros Consolidados a 30 de junio de 2017.
2. Informe de revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios Consolidados a fecha 30.06.2017.
3. Presentación de resultados del primer semestre 2017.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Pangaea Oncology, S.A.

D. Javier Rivela
Consejero Delegado



**INFORME DE SEGUIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
ENERO – JUNIO 2017**

ÍNDICE

- 1. INTRODUCCIÓN**
- 2. HECHOS RELEVANTES 2017**
- 3. EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE ACTIVIDAD**
- 4. CUENTA DE RESULTADOS**
- 5. BALANCE DE SITUACION**
- 6. OBJETIVOS 2017**

1. INTRODUCCIÓN

La Compañía está trabajando en muchos frentes encaminados a elevar la actividad a futuro de forma significativa en las diferentes áreas de negocio. Algunos de estos esfuerzos requieren su tiempo para poder materializarse y su impacto se comenzará a reflejar en la cuenta de resultados durante el segundo semestre del año y a partir del 2018.

También merece la pena recordar que los resultados de la Compañía se ven afectados por la estacionalidad inherente a los contratos con el sector farma, dificultando su comparabilidad de manera semestral. De hecho, y a diferencia de lo que ocurrió durante el 2016, los ingresos de la Compañía en Diagnóstico Molecular serán más elevados durante la segunda mitad del 2017 que durante los primeros seis meses. A modo de ejemplo, mencionar el contrato firmado en el mes de octubre con la multinacional Bioven por importe de 870 miles €, para la gestión integral de su ensayo de cáncer de pulmón, que se verá reflejado en la cuenta de resultados de manera progresiva.

Los ingresos de la Compañía durante los seis primeros meses han alcanzado la cifra de 1.224 miles de €, un 18,2% por debajo del 1S2016 que recogían un ingreso de 335 miles de € derivado del cumplimiento de hito contractual con el sector farma; sin tener en cuenta este contrato, los ingresos hubieran crecido un 5%.

A nivel de indicadores de actividad, la evolución también es positiva: + 22% en número de visitas médicas, +122% en pacientes reclutados en ensayos clínicos y +53% en biopsias líquidas, manteniéndose los clientes del sector farma (41 clientes farma activos).

Asimismo destacar que continúa el fuerte ritmo de crecimiento de la Inversión en I+D+i (+44%), principalmente por la inversión en metodologías de Biopsia Líquida y desarrollo molecular con CRT.

Respecto a financiación, Pangaea ha conseguido financiación blanda del CDTI para su programa de Biopsia Líquida Multiplexada.

2. HECHOS RELEVANTES 2017

Todos los hechos relevantes están disponibles en la página web corporativa www.pangaeaoncology.com y en la web del Mercado Alternativo Bursátil www.mab.com.

A continuación se incluye una enumeración de los hechos relevantes comunicados al mercado desde el 1 de enero de 2017 hasta el 23 de octubre 2017.

PRIMER SEMESTRE 2017

- [HR 03/01/2017](#): GrupoPikolín adquiere a Ebrosol Inversiones el 24,947% del capital de Pangaea Oncology.
- [HR 18/01/2017](#): Gastos incurridos por Pangaea Oncology, S.A. en el proceso de incorporación al MAB.
- [HR 02/02/2017](#): Pangaea Oncology, S.A. pone a disposición en su página web una presentación corporativa.
- [HR 27/02/2017](#): La Sociedad incorpora la plataforma de diagnóstico Sistema nCounter Flex® de la compañía americana Nanostring Technologies®
- [HR 08/03/2017](#): La Sociedad pública las participaciones significativas.
- [HR 15/03/2017](#): Se formaliza un contrato de 323 miles € para la prestación por parte de la Sociedad de servicios de biomarker discovery (drug profiling) para la multinacional Servier.
- [HR 28/04/2017](#): Pangaea Oncology, S.A. publica el documento informativo sobre la estructura organizativa y sistema de control interno.
- [HR 28/04/2017](#): Pangaea Oncology, S.A. publica la actualización del RIC aprobada por el consejo de administración.
- [HR 03/05/2017](#): Concesión por parte de CDTI de un préstamo y subvención para el proyecto de I+D “desarrollo de paneles de diagnóstico multiplexado de biopsia líquida”; el CDTI financiará el 75% del presupuesto total del proyecto (esto es 1.774.396 euros de un presupuesto total de 2.365.862 euros).
- [HR 11/05/2017](#): El consejo de administración convoca a los señores accionistas a la Junta General Ordinaria.

- [HR 30/05/2017](#): Pangaea Oncology participa en el Foro MedCap de inversores cualificados. Durante el mismo se anuncia la candidatura de Pangaea como finalista a los premios europeos Rising Star concedidos por FESE a las compañías cotizadas en crecimiento de hasta 50 millones de capitalización.
- [HR 30/05/2017](#): La Sociedad pública la presentación del Foro MedCap
- [HR 13/06/2017](#): Pangaea Oncology, S.A. pública los acuerdos de la Junta General Ordinaria.
- [HR 28/06/2017](#): Firma de una línea de crédito en cuenta corriente para anticipar los importes de subvenciones de proyectos de I+D+i por importe de 700 miles €.

SEGUNDO SEMESTRE 2017

- [HR 05/07/2017](#): Venta de acciones por GrupoPikolín, Consejero de la Sociedad.
- [HR 07/07/2017](#): La Sociedad pública las participaciones significativas.
- [HR 11/07/2017](#): Pangaea alcanza un acuerdo para mejorar ciertos aspectos del contrato de prestación integral de los servicios de oncología a los hospitales de Grupo Quirón “Hospital General de Cataluña” y “Hospital Universitario Sagrat Cor”.
- [HR 18/09/2017](#): Concesión de una subvención del proyecto ELBA, el cual forma parte del programa europeo de subvenciones H2020 Marie Sklodowska-Curie Innovative Training Networks por importe de 248 miles de €.
- [HR 19/10/2017](#): El Consejo de Administración de la Sociedad acordó el día 18 de octubre 2017, trasladar el domicilio social de Pangaea Oncology, S.A. a Zaragoza.
- [HR 23/10/2017](#): Pangaea Oncology, S.A. ha firmado un contrato con Bioven Europe Limited por importe de 870 miles €.

3. EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE ACTIVIDAD

Indicadores de actividad	2016S1	2017S1	Var. 17/16
Visitas totales	8.004	9.791	22%
Actos quirúrgicos	32	29	-9%
Ensayos clínicos abiertos	35	49	40%
Pacientes incluidos en ensayos clínicos	37	82	122%
Num test genéticos IOR	613	690	13%
Num de test (Biopsia Líquida)	954	1.460	53%
Clientes Farma	42	41	-2%
Número empleados (FTE)	42	55	32%

- Las visitas de pacientes crecen un 22% hasta los 9.791, reflejando el inicio de la contribución de los nuevos hospitales incorporados.
- La favorable evolución en las visitas permite incrementar los pacientes elegibles para ensayos clínicos hasta los 82 (+122%).
- Evolución positiva del número de test de diagnóstico en sangre y tejido. El mayor incremento se registra en Biopsia Líquida, área donde Pangaea Oncology es referente a nivel europeo, las cuales aumentan un 53% hasta las 1.460.
- La cartera de clientes farma se mantiene estable (41 clientes)
- Las cifras de personal reflejan la incorporación en los últimos trimestres de nuevos recursos para afrontar el crecimiento sostenido en la actividad asistencial, servicios a farmacéuticas e I+D (+32% hasta 55).

4. CUENTA DE RESULTADOS

(Miles de euros)	jun-16	jun-17	Var.
Importe Neto Cifra Negocios	1.497	1.224	-18%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.230	1.769	44%
Aprovisionamientos	-847	-1.338	58%
Margen Bruto	1.200	859	-28%
Margen Bruto (%)	80,2%	70,1%	
Gastos de personal	-1.067	-1.452	36%
Otros gastos de explotación	-836	-836	0%
Subvenciones	165	126	-24%
EBITDA	111	-542	-590%
Amortización del Inmovilizado	-624	-943	51%
Deterioro enajenaciones inmovilizado	0	-2	
Otros resultados	0	-1	
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-482	-1.451	201%
Ingresos Financieros	0	0	
Gastos Financieros	-48	-142	196%
Diferencias de cambio	9	-17	-286%
Deterioro y resultado por enajenaciones IF	0	0	-100%
RESULTADO FINANCIERO	-39	-159	306%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-521	-1.610	209%
Impuesto sobre beneficios	229	753	229%
RESULTADO NETO	-292	-857	193%

Como se ha indicado anteriormente, la comparación entre el primer semestre del 2016 y del 2017 se ve distorsionada por la estacionalidad en el reconocimiento de ingresos en la división de diagnóstico molecular; así la cifra del 1S2016 refleja el impacto de 335 miles € derivados de un contrato del área de Diagnóstico Molecular, mientras que los ingresos de esta área en el 2S2017 se espera que sean superiores a los del 1S2017. Sin el impacto del hito mencionado anteriormente, los ingresos del 1S2017 hubieran sido un 5% superiores a los del 1S 2016; teniendo en cuenta dicho hito, los ingresos han caído en un 18%. Este hito también impacta en la evolución de las líneas de margen bruto y EBITDA.

Ingresos	2016S1	%/Total	2017S1	%/Total	Variación
<i>Gestión Asistencial (IOR)</i>	683	45,6%	761	62,2%	11,5%
<i>Diagnóstico Molecular (Dx)</i>	814	54,4%	463	37,8%	-43,1%
Total ingresos	1.497		1.224		-18,2%

- En el Área Asistencial, si bien el número de visitas médicas ha crecido de manera significativa (+22%) reflejando en inicio de contribución de los nuevos hospitales, la compañía estima que el apalancamiento de ingreso de la venta cruzada se producirá a medio plazo, en especial con la paulatina incorporación de pacientes a ensayos clínicos, y la venta cruzada de test de diagnóstico multiplexado, impacto positivo que se producirá a partir de finales de año.

- En el Área de Diagnóstico Molecular, se mantiene estable el número de clientes farma, destacando en el primer semestre del ejercicio la firma del contrato con Servier (323 miles €).
- Asimismo, en el mes de octubre la compañía ha cerrado un contrato con la multinacional farmacéutica Bioven por importe de 870 miles € para la gestión integral de un ensayo de cáncer de pulmón, el cual demuestra la capacidad de Pangaea de aportar valor añadido al unir las capacidades de IOR con las de su Laboratorio de Diagnóstico Molecular.

Durante el primer semestre del ejercicio la compañía ha incrementado su inversión en proyectos de I+D en un 44%.

Inversión en I+D	2016S1	2017S1	Variación
Diagnóstico molecular	676	961	42%
Desarrollo de fármacos	555	809	46%
Importe total	1.231	1.769	44%

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

- En Diagnóstico Molecular:
 - Hay 13 proyectos activos con especial foco en Biopsia Líquida Multiplexada. En modelos in-vitro (líneas celulares) se han ampliado las capacidades para uso en prestaciones de servicios con las compañías farmacéuticas.
 - Recientemente Pangaea Oncology ha entrado a formar parte del Proyecto ELBA (European Liquid Biopsy Academy); la subvención otorgada dentro del programa de la Unión Europea H2020 a la sociedad es de 248 miles €.
- En el ámbito del Desarrollo de Fármacos se han sintetizado 150 moléculas desde la firma del acuerdo estratégico para el desarrollo molecular con CRT, dentro del programa enfocado a encontrar un inhibidor de PAK.

El EBITDA del periodo (-542 miles € vs. 111 miles € en 1S2016), refleja también el impacto del hito contractual significativo del 1S2016, así como los mayores costes derivados del refuerzo en la plantilla en el ámbito corporativo, operativo y de sistemas, para sostener el ritmo de crecimiento.

El beneficio neto se sitúa en -857 miles € (vs. -292 miles € en 1S2016). Estas cifras reflejan las mayores amortizaciones asociadas al mayor nivel de inversiones en I+D y el incremento de los gastos financieros, el cual viene parcialmente compensado por la mejora de efecto fiscal.

5. BALANCE DE SITUACION

<i>(Miles de euros)</i>	Dic.2016	1S2017
Activo No corriente	11.960	13.657
Inmovilizado Intangible	8.206	9.109
Inmovilizado Material	946	938
Inversiones financieras a L/P	101	378
Activos por Impuesto diferido	2.707	3.231
Activo Corriente	5.979	4.139
Existencias	339	261
Deudores comerciales	1.436	1.461
Inversiones financieras a C/P	428	1.493
Tesorería	3.776	924
TOTAL ACTIVO	17.939	17.795

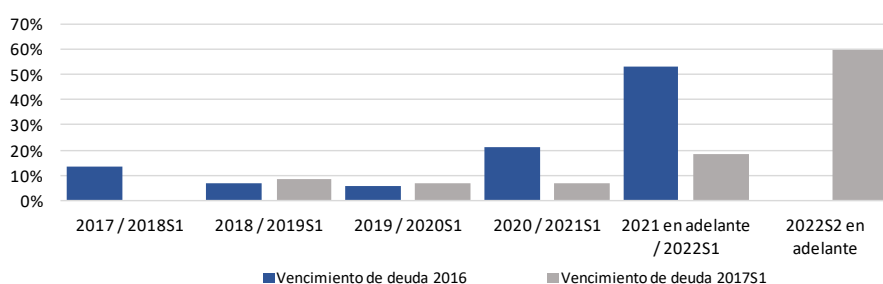
<i>(Miles de euros)</i>	Dic. 2016	1S2017
Patrimonio Neto	6.047	5.846
Capital	212	212
Prima de emisión	9.759	9.759
Resultado de ejercicios anteriores	-3.591	-4.156
Resultado del ejercicio	-595	-857
Subvenciones	261	887
Pasivo No corriente	7.021	8.226
Deuda con entidades de crédito	2.193	2.328
Otros pasivos a L/P	4.740	5.602
Pasivos por Impuesto diferido	88	296
Pasivo corriente	4.871	3.723
Deuda con entidades de crédito	1.365	1.857
Otros pasivos a C/P	752	279
Acreedores comerciales	2.754	1.588
Total Pasivo	17.939	17.795

Las partidas de tesorería e inversiones financieras a corto plazo se sitúan en los 2.417 miles € (4.204 miles € al cierre del ejercicio 2016), reflejo de las importantes inversiones en I+D+i que requiere el modelo de negocio.

La partida de acreedores comerciales disminuyó significativamente, principalmente por el pago de los gastos de salida al MAB generados durante todo 2016, y pagado en su mayor parte en el mes de enero 2017, posteriormente a la salida al MAB.

El aumento de deuda en un 11,3% hasta los 10.066 miles € corresponde, principalmente, al componente de financiación blanda del programa con el CDTI para la financiación del proyecto de Biopsia Líquida Multiplexada.

A cierre de junio, la compañía mantiene una adecuada estructura de la deuda como compañía en crecimiento, con un 78% de la deuda con vencimiento con posterioridad al primer semestre 2020. Además, el 40% de la deuda total, con vencimiento en 2021, ha sido concedida por el inversor de referencia de la Compañía, Grupo Pikolin. El siguiente gráfico refleja los vencimientos de la deuda ⁽¹⁾:



(1) *Excluye los instrumentos de financiación de circulante colateralizados por cobros de clientes o cobros de subvenciones (descuento) e instrumentos de monetización de cashback*

El siguiente cuadro muestra el desglose de deuda por financiador a 30 de junio 2017. Un 27% de la deuda son préstamos con entidades de crédito, mientras que el 19% son líneas asociadas a subvenciones del CDTI y el Ministerio de Economía.

	2016	2017S1
Entidades de crédito - Préstamos:	28%	27%
Entidades de crédito - Monetización Cash Back:	7%	6%
Entidades de crédito - Líneas de crédito:	5%	4%
Anticipo de subvenciones:	0%	4%
CDTI y Ministerio de Economía:	14%	19%
Inversor de referencia:	47%	40%
Importe total (Miles de euros):	9.045	10.066

Respecto a la cifra de patrimonio neto, resaltar que prácticamente no ha habido variación, situándose en los 5.846 miles € (-3% respecto al cierre del ejercicio 2016).

6. OBJETIVOS 2017

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

- 1) Un mayor peso de los ingresos procedentes de los clientes del sector farmacéutico con un significativo crecimiento en ejecución comparable durante la segunda mitad de año.
- 2) Un incremento significativo en volumen de pacientes, apertura de ensayos clínicos, y diagnóstico molecular, con una paulatina aportación de valor de la venta cruzada sobre el volumen subyacente de visitas
- 3) La cartera contractual con clientes del sector farmacéutico aumentará de forma destacable al cierre del ejercicio.
- 4) La compañía incorporará en el segundo semestre nuevas herramientas de financiación e incrementado las subvenciones relacionadas con los proyectos de I+D+i
- 5) La segunda mitad del año proporcionará avances significativos en el desarrollo de I+D+i en las dos principales áreas de negocio de la compañía como son el Desarrollo de Fármacos y Diagnóstico Molecular.

Pangaea Oncology, S.A. y Sociedad Dependiente

Estados Financieros
Intermedios Consolidados
correspondientes al periodo de
seis meses terminado el
30 de junio de 2017, 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 2017, 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.

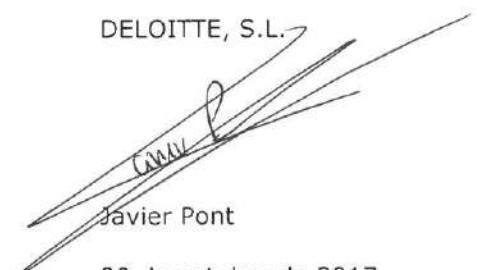
Alcance de la revisión

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 2017, 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

20 de octubre de 2017

Pangaea Oncology S.A. y Sociedad Dependiente

Estados Financieros Intermedios
Consolidados correspondientes al
periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2017



PANGAEA ONCOLOGY, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2017

(Euros)

	Notas Explicativas	30.06.2017	31.12.2016	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas Explicativas	30.06.2017	31.12.2016
ACTIVO							
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:	Nota 11	4.958.580	5.785.914
Inmovilizado Intangible:				FONDOS PROPIOS:		212.207	212.207
Fondo de comercio de consolidación	Nota 6	9.108.988	8.205.569	Capital		9.758.831	9.758.831
Investigación y desarrollo		287	287	Prima de emisión		(4.165.583)	(3.562.309)
Propiedad industrial		6.355.237	5.299.523	Resultados de ejercicios anteriores		(220)	(8.285)
Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado intangible		2.528.393	2.671.232	Reservas consolidadas		(856.655)	(594.530)
Inmovilizado material:	Nota 7	225.071	234.527	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		887.178	261.033
Terrenos y construcciones		938.086	945.933	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		5.845.758	6.046.347
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.452	9.242	Total patrimonio neto			
Inversiones financieras a largo plazo:	Nota 9.1	936.634	936.691				
Instrumentos de patrimonio		378.484	100.865				
Préstamos y partidas a cobrar		521	521				
Activos por impuesto diferido	Nota 14.5	3.231.026	2.707.345	Deudas a largo plazo	Nota 13.1	7.929.970	6.933.728
Total activo no corriente		13.656.584	11.959.712	Deudas con entidades de crédito		2.328.162	2.193.422
				Otros pasivos financieros		5.601.808	4.740.306
ACTIVO CORRIENTE:				Pasivos por impuesto diferido	Nota 14.6	295.856	87.141
Existencias:	Nota 10	260.908	338.714	Total pasivo no corriente		8.225.826	7.020.869
Comerciales		256.094	304.229				
Artículos a proveedores		4.814	34.485				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:		1.460.709	1.435.749				
Científicos por ventas y prestaciones de servicios		909.429	727.021				
Personal		1.277	6.229				
Activos por impuesto corriente		432.480	589.243	PASIVO CORRIENTE	Nota 13.2	2.135.726	2.116.909
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	117.523	113.256	Deudas a corto plazo:		1.857.081	1.365.230
Inversiones financieras a corto plazo:	Nota 9.2	1.493.716	428.469	Deudas con entidades de crédito		278.645	751.679
Préstamos y partidas a cobrar		493.209	428.469	Otros pasivos financieros		1.588.759	2.753.481
Otros activos financieros		1.000.507	-	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		1.280.559	2.280.401
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:		924.152	3.775.562	Proveedores y acreedores varios		144.288	155.353
Tesorería		4.139.485	5.978.494	Personal		174.275	293.617
Total activo corriente		17.796.069	17.938.206	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	9.637	24.110
TOTAL ACTIVO				Anticipos de clientes		3.724.485	4.870.390
				Total pasivo corriente		17.796.069	17.938.206
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2017

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 2017**

(Euros)

	Notas Explicativas	Ejercicio 2017 (*)	Ejercicio 2016 (**)
Importe neto de la cifra de negocios-	Nota 15.1	1.224.445	1.497.077
Prestaciones de servicios		1.224.445	1.497.077
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 6	1.769.278	1.230.607
Aprovisionamientos-	Nota 15.2	(1.337.842)	(847.096)
Consumo de materias primas y otras materias		(520.832)	(557.053)
Trabajos realizados por otras empresas		(817.010)	(290.043)
Gastos de personal-	Nota 15.4	(1.451.600)	(1.067.397)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.168.990)	(868.530)
Cargas sociales		(282.610)	(198.867)
Otros gastos de explotación-		(836.430)	(836.279)
Servicios exteriores		(821.240)	(836.112)
Tributos		(2.806)	(167)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(12.384)	-
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(943.253)	(624.358)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		126.015	148.806
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		(1.513)	-
Otros resultados		(501)	16.859
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.451.401)	(481.781)
Gastos financieros		(141.872)	(48.502)
Diferencias de cambio		(16.721)	9.610
RESULTADO FINANCIERO		(158.593)	(38.892)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.609.994)	(520.673)
Impuestos sobre beneficios	Nota 14.4	753.339	229.088
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(856.655)	(291.585)
Resultado atribuido a los Socios Externos		-	-
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		(856.655)	(291.585)

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

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 2017.

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 2017

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INTERMEDIO CONSOLIDADO


(Euros)

	Ejercicio 2017(*)	Ejercicio 2016(**)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(856.655)	(291.585)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)	720.656	6.290
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)	(94.511)	(111.866)
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)	(230.510)	(397.161)

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.



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 2017
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO**

(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Reservas consolidadas	Participaciones propias	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	Subvenciones, donaciones y legados	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	163.510	3.233.414	(2.275.586)	-	-	(486.356)	418.221	1.053.203
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(291.585)	(105.576)	(397.161)
Aplicación del resultado	-	-	(477.829)	(8.527)	-	486.356	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(21.939)	-	-	-	-	(21.939)
Saldo al 30 de junio de 2016	163.510	3.233.414	(2.775.354)	(8.527)	-	(291.585)	312.645	634.103
Saldo al 1 de enero de 2017	212.207	9.758.831	(3.582.309)	(8.285)	-	(594.530)	261.033	6.046.947
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(856.655)	626.145	(230.510)
Aplicación del resultado	-	-	(602.595)	8.065	-	594.530	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	29.321	-	-	-	-	29.321
Saldo al 30 de junio de 2017	212.207	9.758.831	(4.155.583)	(220)	-	(856.655)	887.178	5.845.758

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 2017.

PANGAEA ONCOLOGY, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

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

(Euros)

	Notas Explicativas	Ejercicio 2017(*)	Ejercicio 2016(**)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I):		(3.461.438)	(1.220.513)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.609.994)	(520.673)
Ajustes al resultado-		(791.934)	(707.776)
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	943.253	624.358
Gastos financieros		141.872	48.502
Diferencias de cambio		16.721	(9.610)
Imputación de subvenciones		(126.015)	(140.419)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 6	(1.769.278)	(1.230.607)
Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado		1.513	-
Cambios en el capital corriente-		(917.638)	36.049
Existencias		77.806	(104.592)
Deudores y otras cuentas a cobrar		139.956	(281.628)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(1.135.400)	556.428
Otros activos y pasivos corrientes		-	(134.159)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(141.872)	(28.113)
Pagos de intereses		(141.872)	(28.113)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(348.678)	(198.871)
Pagos por inversiones-		(348.678)	(198.871)
Inmovilizado intangible	Nota 6	(18.713)	(136.855)
Inmovilizado material	Nota 7	(52.346)	(57.816)
Otros activos financieros		(277.619)	(4.200)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		975.427	1.496.796
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		960.875	-
Subvenciones		960.875	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		14.552	1.496.796
Emisión de deudas con entidades de crédito		134.740	589.243
Emisión de otras deudas		352.846	1.339.663
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(473.034)	(432.110)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(16.721)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(2.851.410)	77.412
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		3.775.562	95.076
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		924.152	172.488

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

(**) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

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 2017.

Pangaea Oncology, S.A. y Sociedad Dependiente

Notas explicativas correspondientes al
periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2017

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 bajo la denominación de Pangaea Biotech, S.A., 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.

Con fecha 2 de noviembre de 2016, la Sociedad Dominante modificó su denominación social a "Pangaea Oncology, S.A."

El domicilio social de la Sociedad Dominante se encuentra en la calle Sabino Arana número 5-19 de Barcelona, y la Sociedad Dominante deposita sus cuentas anuales individuales en el Registro Mercantil de Barcelona.

Con fecha 2 de noviembre de 2016, la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Sociedad Dominante, solicitó la incorporación a cotización de las acciones de la Sociedad Dominante al Mercado Alternativo Bursátil (MAB), proceso que culminó con éxito, por lo que los títulos de la Sociedad Dominante cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil desde el 29 de diciembre de 2016.

2. Sociedad Dependiente

2.1. Sociedad Dependiente

La consolidación de la Sociedad Dependiente, Instituto Oncológico Doctor Rosell, S.L. (anteriormente denominada Pangaea Applied Therapies, 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, así como 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, S.L. (*)
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	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(220)
Resultado neto del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2017	-

(*) 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 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 Estados financieros intermedios Consolidados 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 de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre.
- 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 2016 fueron aprobadas por la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 12 de junio de 2017.

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 2017, 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 información contenida en estas notas explicativas referida al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 se presenta, a efectos comparativos, con la información a 31 de diciembre de 2016 en relación al balance consolidado, y con la información del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 en relación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo.

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 del ejercicio 2017, y a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, el Grupo recibió la concesión de un préstamo a diez años a tipo cero con una parte no reintegrable por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). La ayuda concedida por importe de 1.774 miles de euros, cuyo tramo no reembolsable es de 532 miles de euros, está destinada a financiar el desarrollo de nuevas tecnologías de diagnóstico de biopsia líquida multiplexada (véase Nota 13.1).

Asimismo, cabe destacar que el Grupo se encuentra inmerso en varias negociaciones de acuerdos estratégicos de los cuales se prevén materializar unos en el transcurso del cuarto trimestre.

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

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2017, de acuerdo con las establecidas por el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, han sido las siguientes:

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 del Grupo, 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.

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.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

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 2017, 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 Sociedad 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 2017 y el ejercicio 2016, así como la información más significativa, han sido los siguientes:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Coste	Euros		
	31/12/2016	Adiciones	30/06/2017
Fondo de comercio de consolidación	287	-	287
Investigación y Desarrollo	7.210.693	1.769.277	8.979.970
Propiedad Industrial	3.709.630	-	3.709.630
Otro inmovilizado intangible	354.621	18.714	373.335
Total coste	11.275.231	1.787.991	13.063.222

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2016	Adiciones	30/06/2017
Investigación y Desarrollo	(1.911.170)	(713.563)	(2.624.733)
Propiedad Industrial	(1.038.398)	(142.839)	(1.181.237)
Otro inmovilizado intangible	(120.094)	(28.170)	(148.264)
Total amortización	(3.069.662)	(884.572)	(3.954.234)

Total Inmovilizado Intangible	Euros	
	31/12/2016	30/06/2017
Coste	11.275.231	13.063.222
Amortizaciones	(3.069.662)	(3.954.234)
Total neto	8.205.569	9.108.988

Ejercicio 2016

Coste	Euros		
	01/01/2016	Adiciones	31/12/2016
Fondo de comercio de consolidación	287	-	287
Investigación y desarrollo	4.531.852	2.678.841	7.210.693
Propiedad Industrial	3.709.630	-	3.709.630
Otro inmovilizado intangible	212.712	141.907	354.621
Total coste	8.454.481	2.820.748	11.275.231

Amortizaciones	Euros		
	01/01/2016	Dotaciones	31/12/2016
Investigación y desarrollo	(1.030.381)	(880.789)	(1.911.170)
Propiedad industrial	(814.130)	(224.268)	(1.038.398)
Aplicaciones informáticas	(69.490)	(50.604)	(120.094)
Total amortización	(1.914.001)	(1.155.661)	(3.069.662)

Total Inmovilizado Intangible	Euros	
	01/01/2016	31/12/2016
Coste	8.454.481	11.275.231
Amortizaciones	(1.914.001)	(3.069.662)
Total neto	6.540.480	8.205.569

Las adiciones más significativas del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2017 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 2017 y al cierre del ejercicio 2016, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Euros	
	Valor Contable (Bruto)	
	30/06/2017	31/12/2016
Investigación y desarrollo	-	-
Otro inmovilizado intangible	34.813	33.634
Total	34.813	33.634

El Grupo se ha comprometido ante terceros a la inversión y pagos de éxito de uno de sus proyectos de desarrollo de fármacos, en función de ciertos hitos de desarrollo, regulatorios y comerciales. De estos, la inversión comprometida en costes de desarrollo por la Sociedad al 30 de junio de 2017, hasta la consecución del siguiente hito y toma de decisión por parte del equipo gestor sobre la continuidad del proyecto (concretamente, la optimización definitiva de la estructura molecular), es de 800 miles de euros. Adicionalmente, el Grupo se ha comprometido a desembolsar 250 mil euros, como pago por cláusula de éxito, una vez se alcance el hito en la entrada en fase clínica. Dada la estrategia del Grupo de eventualmente sublicenciar los productos, la Sociedad estima que todos los pagos por éxito restantes derivados del potencial éxito regulatorio, clínico y comercial, serán enteramente asumidos por potenciales sublicenciatarios.

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 2017 y el ejercicio 2016, así como la información más significativa, ha sido el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Coste	Euros				30/06/2017
	31/12/2016	Adiciones	Bajas	Trasposos	
Terrenos y construcciones	71.287	-	-	-	71.287
Instalaciones Técnicas	574.388	11.811	-	-	586.199
Maquinaria y equipos	1.115.520	14.983	(2.090)	1.367	1.129.780
Utillaje y Otras instalaciones	9.059	-	-	-	9.059
Mobiliario	224.857	7.283	-	-	232.140
Equipos proceso de Información	146.633	17.960	-	(1.367)	163.226
Otro inmovilizado material	8.040	309	-	-	8.349
Total amortización	2.149.784	52.346	(2.090)	-	2.200.040

Amortizaciones	Euros				30/06/2017
	31/12/2016	Adiciones	Bajas	Trasposos	
Terrenos y construcciones	(62.045)	(7.790)	-	-	(69.835)
Instalaciones Técnicas	(438.733)	(10.658)	-	-	(449.391)
Maquinaria y equipos	(499.496)	(28.205)	578	(366)	(527.489)
Utillaje y Otras instalaciones	(8.737)	-	-	-	(8.737)
Mobiliario	(114.456)	(3.719)	-	-	(118.175)
Equipos proceso de Información	(80.384)	(7.096)	-	366	(87.114)
Otro inmovilizado material	-	(1.213)	-	-	(1.213)
Total amortización	(1.203.851)	(58.681)	578	-	(1.261.954)

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2016	30/06/2017
Terrenos y construcciones	9.242	1.452
Instalaciones Técnicas	135.655	136.808
Maquinaria y equipos	616.024	602.289
Utillaje y Otras instalaciones	322	324
Mobiliario	110.401	113.965
Equipos proceso de Información	66.249	76.112
Otro inmovilizado material	8.040	7.136
Total amortización	945.933	938.086

Ejercicio 2016

Coste	Euros			
	31/12/2015	Adiciones	Bajas	31/12/2016
Terrenos y construcciones	71.287	-	-	71.287
Instalaciones Técnicas	562.078	16.956	(4.646)	574.388
Maquinaria y equipos	800.830	316.641	(1.951)	1.115.520
Uillaje y Otras instalaciones	9.740	-	(681)	9.059
Mobiliario	196.415	28.442	-	224.857
Equipos proceso de Información	108.801	37.832	-	146.633
Otro inmovilizado material	1.365	6.675	-	8.040
Total amortización	1.750.516	406.546	(7.278)	2.149.784

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2015	Adiciones	Bajas	31/12/2016
Terrenos y construcciones	(46.379)	(15.666)	-	(62.045)
Instalaciones Técnicas	(421.549)	(20.731)	3.547	(438.733)
Maquinaria y equipos	(469.240)	(30.970)	714	(499.496)
Uillaje y Otras instalaciones	(9.004)	(79)	346	(8.737)
Mobiliario	(107.586)	(6.870)	-	(114.456)
Equipos proceso de Información	(70.283)	(10.101)	-	(80.384)
Otro inmovilizado material	-	-	-	-
Total amortización	(1.124.041)	(84.417)	4.607	(1.203.851)

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2015	31/12/2016
Terrenos y construcciones	24.908	9.242
Instalaciones Técnicas	140.529	135.655
Maquinaria y equipos	331.590	616.024
Uillaje y Otras instalaciones	736	322
Mobiliario	88.829	110.401
Equipos proceso de Información	38.518	66.249
Otro inmovilizado material	1.365	8.040
Total amortización	626.475	945.933

A 30 de junio de 2017 y al cierre del ejercicio 2016, el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 282.737 euros y 256.659 euros, respectivamente.

Al 30 de junio de 2017 el Grupo no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmovilizado material.

A 30 de junio de 2017 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 2017 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

8. Arrendamientos

Arrendamiento operativo

A 30 de junio de 2017 y al cierre del ejercicio 2016, 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	
	30/06/2017	31/12/2016
Menos de un año	47.816	130.671
Entre uno y cinco años	70.896	77.700
Total	118.712	208.371

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Euros	
	2017(*)	2016(**)
Gasto por arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	157.656	145.274

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

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 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Instrumentos de patrimonio	521	521
Préstamos y partidas a cobrar	377.963	100.344
Total	378.484	100.865

Dentro de "Préstamos y partidas a cobrar" el Grupo registra básicamente cuentas a cobrar con entidades públicas por subvenciones concedidas y pendientes de cobro 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 2017 y al cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Préstamos y partidas a cobrar	493.209	428.469
Otros	1.000.507	-
Total	1.493.716	428.469

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

Dentro de "Otros" se incluye un depósito en una entidad bancaria.

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 2017 y al cierre del ejercicio 2016 es la siguiente:

Concepto	Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Comerciales	256.094	304.229
Anticipos a proveedores	4.814	34.485
Total	260.908	338.714

11. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante a 30 de junio de 2017 asciende a 212.207 euros, representado por 10.610.357 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Existe una prima de emisión sobre las acciones por importe de 9.758.831 euros. Las acciones de la Sociedad Dominante cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil.

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

	Porcentaje de participación
Grupo Pikolín, S.L.	24,78%
Topgenetics, S.L.	15,78%
Biosense, S.L.	14,90%
Hersol XXI, S.L.	11,91%

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 2017, 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 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

	Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Reservas de consolidación:		
Instituto Oncológico Dr. Rosell, S.L.	(220)	(8.285)
Total	(220)	(8.285)

12. Provisiones y contingencias

Al 30 de junio de 2017 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 2017, el Grupo tiene avales bancarios por importe de 1.526 miles de euros.

13. Deudas (a corto y largo plazo)

13.1. Pasivos financieros a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al 30 de junio de 2017 y al cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

Débitos y partidas a pagar	Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Deudas con entidades de crédito	2.328.162	2.193.422
Otros pasivos financieros	5.601.808	4.740.306
Total	7.929.970	6.933.728

Dentro del epígrafe "Otros pasivos financieros" el Grupo mantiene registrado un préstamo concedido por la Sociedad vinculada Ebrosol Inversiones, S.L. con fecha 14 de diciembre de 2016 y modificado con fecha 20 de diciembre de 2016, por importe de 3.876.562 euros y vencimiento el 13 de diciembre de 2021. Los intereses pendientes de pago a 30 de junio de 2017 ascienden a 106.918 euros.

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

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

30 de junio de 2017

Deudas con entidades de crédito	Límite	Euros					
		Corto Plazo	Largo Plazo				
		01/07/2017 a 30/06/2018	01/07/2018 a 30/06/2019	01/07/2019 a 30/06/2020	01/07/2020 a 30/06/2021	01/07/2021 en adelante	Total largo plazo
Préstamos	-	1.016.676	369.377	334.559	1.459.715	164.511	2.328.162
Líneas de crédito	2.225.000	840.405	-	-	-	-	-
Total		1.857.081	369.377	334.559	1.459.715	164.511	2.328.162

31 de diciembre de 2016

Deudas con entidades de crédito	Límite	Euros					
		Corto Plazo	Largo Plazo				
		2017	2018	2019	2020	2021 en adelante	Total largo plazo
Préstamos	-	926.871	284.065	256.574	1.458.651	194.132	2.193.422
Líneas de crédito	1.300.000	438.359	-	-	-	-	-
Total		1.365.230	284.065	256.574	1.458.651	194.132	2.193.422

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 2017

Deudas CDTI y Ministerio de Economía	Euros					
	Corto Plazo	Largo Plazo				
	01/07/2017 a 30/06/2018	01/07/2018 a 30/06/2019	01/07/2019 a 30/06/2020	01/07/2020 a 30/06/2021	01/07/2021 en adelante	Total largo plazo
	278.645	232.711	231.066	132.895	1.021.656	1.618.328
Total	278.645	232.711	231.066	132.895	1.021.656	1.618.328

31 de diciembre de 2016

Deudas con entidades de crédito	Euros					
	Corto Plazo	Largo Plazo				
	2017	2018	2019	2020	2021 en adelante	Total largo plazo
Deudas CDTI y Ministerio de Economía	414.266	249.333	206.562	235.521	172.328	863.744
Total	414.266	249.333	206.562	235.521	172.328	863.744

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 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Débitos y partidas a pagar	Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Deudas con entidades de crédito	1.857.081	1.365.230
Otros pasivos financieros	278.645	751.679
Deudas corto plazo	2.135.726	2.116.909

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

Adicionalmente, el Grupo mantiene registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros" varios préstamos con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Saldos deudores

	Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Hacienda Pública deudora por IVA	24.415	13.399
Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades	432.480	589.243
Organismos de la Seguridad Social deudores	57.647	57.647
Otros saldos deudores	35.461	42.210
Total corriente	550.003	702.499

Saldos acreedores

	Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Hacienda Pública acreedora por IRPF	129.862	236.573
Organismos de la Seguridad Social Acreedores	42.069	46.601
Otros saldos acreedores	2.344	10.443
Total corriente	174.275	293.617

El saldo registrado en el epígrafe "Hacienda Pública Deudora por Impuesto de Sociedades" incluye un importe de 432.480 euros a 30 de junio de 2017 (589.243 euros a 31 de diciembre de 2016) correspondiente a



deducciones por investigación y desarrollo de ejercicios anteriores que el Grupo espera cobrar en el corto plazo mediante el procedimiento de monetización.

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 2017 y 2016 es la siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(520.673)
Ajustes de consolidación	-	-	-
Diferencias permanentes	-	-	-
Diferencias temporales	-	-	-
Base imponible fiscal			(520.673)

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

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

	Euros	
	2017(*)	2016(**)
Resultado contable antes de impuestos	(1.609.994)	(520.673)
Diferencias permanentes	32.745	-
Cuota al 25%	394.312	130.168
Activación deducciones	350.546	98.920
Otros ajustes	8.481	-
Ingreso agregado por impuesto de sociedades	753.339	229.088
Ajustes de consolidación contable	-	-
Total ingreso por impuesto consolidado reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	753.339	229.088

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

14.4. Desglose del ingreso por impuesto sobre sociedades

El desglose del ingreso por impuesto sobre sociedades en los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Euros	
	2017(*)	2016(**)
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	-	-
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	753.339	229.088
Total gasto por impuesto sobre sociedades	753.339	229.088

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

14.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta a 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre 2016 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Deducciones	1.049.858	915.898
Bases imponibles negativas	2.152.376	1.772.252
Diferencias temporales	28.792	19.195
Total activos por impuesto diferido	3.231.026	2.707.345

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 2017 por importe de 2.152 miles de euros registrados como no corrientes. Las bases imponibles negativas pendientes de compensar y su importe son los siguientes (en euros):

Ejercicio	Base (Euros)	Activadas (Euros)
2007	119.828	29.957
2008	1.502.380	375.595
2009	187.472	46.868
2010	115.997	28.999
2012	554.725	138.681
2014	1.118.367	279.592
2015	1.060.924	265.231
2016	2.410.954	602.738
2017(*)	1.538.860	384.715
Total	8.609.507	2.152.376

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



Deducciones

Las deducciones por incentivos fiscales activadas a 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre 2016 son las siguientes:

30 de junio de 2017

Ejercicio	Descripción	Activadas (Euros)	Último ejercicio de compensación
2013	Investigación y desarrollo	6.340	2031
2014	Investigación y desarrollo	32.566	2032
2015	Investigación y desarrollo	79.427	2033
2016	Investigación y desarrollo	505.602	2034
2017(*)	Investigación y desarrollo	350.602	2015
2011	Donativos	70.127	2026
2014	Donativos	5.250	2029
Total		1.049.858	

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

31 de diciembre de 2016

Ejercicio	Descripción	Activadas (Euros)	Último ejercicio de compensación
2013	Investigación y desarrollo	6.340	2031
2014	Investigación y desarrollo	32.566	2032
2015	Investigación y desarrollo	342.628	2033
2016	Investigación y desarrollo	458.987	2034
2011	Donativos	70.127	2026
2014	Donativos	5.250	2029
Total		915.898	

14.6. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de los "Pasivos por impuesto diferido" a 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre 2016 es el siguiente:

	Euros			
	30/06/2017		31/12/2016	
	Base	Efecto impositivo	Base	Efecto impositivo
Impuestos diferidos subvenciones	1.183.034	295.856	348.174	87.141
Total pasivos por impuesto diferido	1.183.034	295.856	348.174	87.141

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 2017 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 2017 y 2016, distribuida por actividades y mercados geográficos, es la siguiente:

Actividades	Euros	
	2017 (*)	2016 (**)
Servicios médicos	761.131	602.580
Servicios de diagnóstico predictivo	463.314	894.497
Total	1.224.445	1.497.077

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

Mercados Geográficos	Euros	
	2017 (*)	2016 (**)
España	908.069	1.328.775
Resto de países de la Unión Europea	246.636	155.902
Resto	69.740	12.400
Total	1.224.445	1.497.077

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

15.2. Aprovisionamientos

El epígrafe "Aprovisionamientos" durante los ejercicios 2017 y 2016 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Ejercicio 2017 (*)	Ejercicio 2016 (**)
Consumo de mercaderías:		
Compras	472.697	614.074
Variación de existencias (Nota 10)	48.135	(57.021)
Total consumo de mercaderías	520.832	557.053
Trabajos realizados por otras empresas	817.010	290.043
Total de aprovisionamientos	1.337.842	847.096

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.



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 2017 y 2016, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	602.446	681.586	5.675	1.289.707
Total	602.446	681.586	5.675	1.289.707

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	673.886	201.995	28.236	904.117
Total	673.886	201.995	28.236	904.117

15.4. Gastos de personal

El saldo de la cuenta "Gastos de personal" de los ejercicios 2017 y 2016 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Ejercicio 2017 (*)	Ejercicio 2016 (**)
Sueldos y salarios	1.168.990	868.530
Seguridad social a cargo de la empresa	282.610	198.867
Total	1.451.600	1.067.397

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

15.5. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2017 y 2016, 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 2017(*)	Ejercicio 2016(**)
Servicios de Auditoría	-	11.500
Otros servicios de Verificación	10.000	10.000
Total servicios de Auditoría y Relacionados	10.000	21.500
Otros Servicios	-	77.000
Total Servicios Profesionales	10.000	98.500

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

16. Información sobre medio ambiente

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016 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 2017, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2017 (*)
Alta Dirección	2
Personal directivo	11
Técnicos y profesionales científicos y de apoyo	6
Empleados de tipo administrativo	36
Total	55

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

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2017, detallado por categorías, es el siguiente:

Categoría	30/06/2017	
	Hombre	Mujer
Alta Dirección	2	-
Personal directivo	1	11
Técnicos y profesionales científicos y de apoyo	3	3
Empleados de tipo administrativo	13	26
Total	19	40



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

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2017 y 2016 por los Administradores de la Sociedad Dominante y la alta dirección del Grupo en su conjunto, han sido las siguientes:

	Euros	
	2017(*)	2016(**)
Administradores	62.947	51.248
Alta Dirección	110.777	89.903
Total	173.724	141.151

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

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 2017 y 2016 ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 se ha satisfecho un importe de 1.500 euros en concepto de la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones.

Durante el ejercicio 2017 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 2017 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	Euros	
	2017 (*)	2016 (**)
Pangaea Oncology, S.A.	(856.655)	(300.113)
Instituto Oncológico Doctor Rosell, S.L.	-	8.528
Total Sociedades Grupo	(856.655)	(291.585)

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

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.



18. Operaciones y saldos con vinculadas

El importe de las transacciones y saldos con vinculadas al 30 de junio de 2016 y al cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

Ejercicio 2017(*)

Entidad Vinculada	Euros						
	Saldos				Transacciones		
	Deudor comercial	Deudor financiero	Acreedor comercial	Acreedor financiero	Prestación de servicios	Servicios recibidos	Gastos financieros
Ebrosol Inversiones, S.L.	-	-	-	3.983.480	-	-	96.914
Maectorax S.L.	-	-	4.695	-	-	28.695	-
Biolifepat S.L.	-	-	3.751	-	-	21.751	-
Grupo Español del Cáncer de Pulmón	120.000	-	-	-	16.080	-	-
Fundación Molecular Oncology Research	-	162.964	-	-	-	-	-
Socios y Administradores	-	-	91.218	-	-	123.277	-
Total	120.000	162.964	99.664	3.983.480	16.080	173.723	96.914

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

Ejercicio 2016(**)

Entidad Vinculada	Euros						
	Saldos				Transacciones		
	Deudor comercial	Deudor financiero	Acreedor comercial	Acreedor financiero	Prestación de servicios	Servicios recibidos	Gastos financieros
Ebrosol Inversiones, S.L.	-	-	-	5.282.207	-	-	6.496
Biosense S.L.	-	-	31.442	-	-	20.099	-
Maectorax S.L.	-	-	77.242	-	-	28.263	-
Biolifepat S.L.	-	-	27.846	-	-	23.868	-
Grupo Español del Cáncer de Pulmón	335.479	-	-	-	335.479	-	-
Fundación Molecular Oncology Research	-	161.270	-	-	-	-	-
Socios y Administradores	-	-	-	37.218	-	-	-
Total	335.479	161.270	136.530	5.319.425	335.479	72.230	6.496

(**) Saldos a 31 de diciembre de 2016 y transacciones del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

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 tres clientes externos a los que se les ha facturado conjuntamente, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 un 46% del Importe Neto de la Cifra de Negocios (un 51% durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016).

20. Hechos posteriores

Desde la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados, esto es, 30 de junio de 2017, hasta la fecha de formulación de los mismos, no ha ocurrido ningún hecho significativo que haya supuesto la modificación de la información contenida en las notas explicativas, ni que afecte a la evaluación de la empresa por parte de terceros.

En Barcelona, a 18 de octubre de 2017



TOPGENETICS, S.L.

D. Rafael Rosell Costa

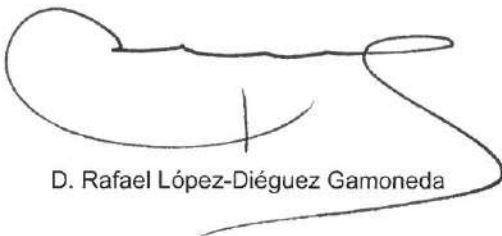


GRUPOPIKOLIN, S.L.

D. Luis Barcelona Escartín



D. Javier Rivela Rodríguez



D. Rafael López-Diéguez Gamoneda



BIOLIFEPAT, S.L.

D. Santiago Ramón y Cajal Agüeras



MAECTORAX, S.L.

D. José Mestre Alcácer



D. Jesús Tejel Giménez



D. Juan Bezares Susín

Secretario no consejero

RESULTADOS ENERO-JUNIO 2017

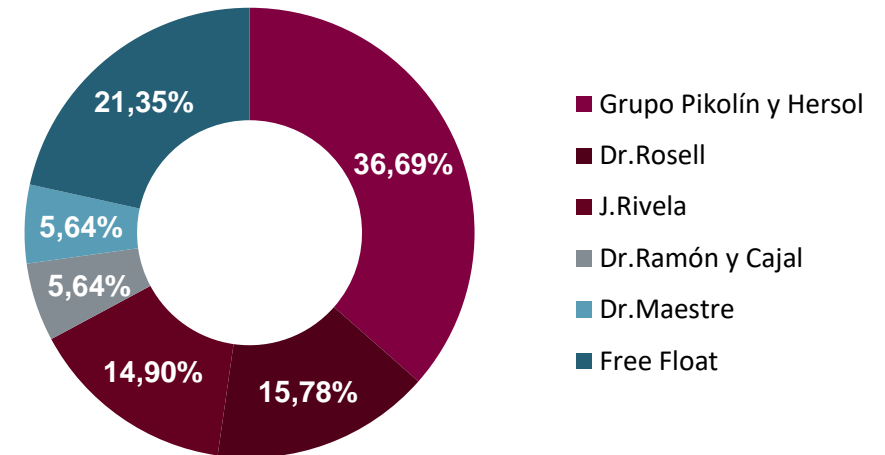
31.OCTUBRE.2017

DATOS BURSÁTILES

PANGAEA ONCOLOGY S.A.

Listing MAB	29-diciembre-2016
TICKER	PANG (MAB)
Capitalización (30/10/17)	25.783 miles €
Número de acciones	10.610.357
Capital Flotante	21,4%
Volumen (acumulado 30 /10/2017)	1.441 miles €
Asesor Registrado	Impulsa Capital
Auditor	Deloitte
Proveedor de liquidez	Bankinter Securities
Cobertura de análisis	Bankinter Securities (Analista: Javier Hombría)

ESTRUCTURA ACCIONARIAL



EQUIPO DIRECTIVO

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

ACCIONISTAS DE REFERENCIA

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

La clave del modelo de PANGAEA es la generación de CONOCIMIENTO GENÉTICO trasladado a todas sus unidades



- Instituto Oncológico Dr. Rosell (IOR).
- Presente en 4 hospitales Quirónsalud en Cataluña.
- Servicio asistencial a pacientes oncológicos privados y de mutuas.
- > 3,000 pacientes en activo.
- Trato exclusivo con acceso a las últimas tecnologías.
- > 49 ensayos clínicos abiertos.

- Laboratorio de última generación, con máximas acreditaciones (ENAC).
- Presta servicio a pacientes de IOR y a grandes farmacéuticas.
- Pioneros en BIOPSIA LÍQUIDA – acuerdos licencia/distribución.
- Servicios de *Drug Profiling* en líneas celulares.
- Validación de plataformas de diagnóstico y biomarcadores.

- Acuerdo con Cancer Research Technologies (“CRT”), filial comercial de Cancer Research UK (mayor fundación mundial en lucha contra el cáncer).
- 4 fármacos aprobados (CRT) y creación de 25+ *start-ups*.
- Acuerdo estratégico de desarrollo, que incluye la licencia de dos familias de compuestos dirigidos a la diana específica PAK.
- Modelo de menor inversión relativa.

1

Evolución positiva de los indicadores de actividad:

- **Número de visitas (+22%)** hasta las **9.791**, reflejo de la contribución gradual de los hospitales incorporados en 2016.
- **Pacientes reclutados en ensayos clínicos** aumentan hasta **82 (+122%)**.
- Los **tests de Biopsia Líquida** incrementan en un **53%** hasta los **1.460**.
- Estabilidad en **clientes farma** (41 vs. 42)

4

Incremento de la inversión en I+D (+44%) hasta los **1.769 miles €**. La cartera de proyectos consta de un sólida diversificación entre proyectos a corto-medio plazo (modelos in-vitro y de diagnóstico, incluyendo Biopsia Líquida) y a largo plazo (desarrollo molecular con especial importancia al acuerdo con CRT).

2

Los ingresos se sitúan en **1.224 miles €**, un **18,2% inferior a la cifra de 1S16** que incluía **335 miles €** de un hito contractual específico en el área de diagnóstico molecular. **Sin incluir** este contrato, los ingresos hubieran crecido **un 5%**.

Por áreas de negocio:

1. Gestión Asistencial: +12%
2. Diagnóstico Molecular: -43% (-3% comparable)

5

Importante inversión en recursos para dotar a la compañía de una estructura laboral científica, médica y corporativa (+32% de FTEs, hasta 55) que permita afrontar el crecimiento sostenido en la actividad asistencial, servicios a farmacéuticas e I+D.

3

La evolución del margen bruto (-28%) se ve asimismo afectada por el contrato de diagnóstico molecular del 1S2016, situándose en **859 miles €**.

6

EBITDA -542 miles € (vs. 111 miles € en 1S2016) reflejo de los ingresos no recurrentes del 1S2016 y los mayores costes derivados del refuerzo en plantilla, estructura general corporativa y sistemas, para afrontar el crecimiento.

7

El beneficio neto se sitúa en **-857 miles € (vs. -292 miles € en 1S2016)**, cifras que reflejan unas mayores amortizaciones asociadas al mayor nivel de inversiones en I+D, y los gastos financieros, parcialmente compensado por el efecto fiscal.

8

Se mantiene la solidez del patrimonio neto el cual se sitúa en los **5.846 miles €** (-3% respecto a cierre del ejercicio 2016).

9

La tesorería e inversiones financieras a corto plazo se sitúan en los **2.417 miles €** (4.204 miles € a cierre del ejercicio 2016). El uso de capital ha sido principalmente destinado a las inversiones en I+D+i y adaptación de la estructura corporativa necesaria para el crecimiento.

10

El aumento de deuda (+11,3% hasta los **10.066 miles €**) corresponde principalmente a los créditos blandos con CDTI (1.774 miles €) para la financiación del proyecto de Biopsia líquida Multiplexada.

11

Adecuada estructura de la deuda como compañía en crecimiento:

- **78%** de la deuda vence con posterioridad al primer semestre 2021.
- Compromiso del inversor de referencia el cual representa el **40%** de la deuda total, con vencimiento 2021.

12

Sólida evolución de I+D

- **13 proyectos activos** de diagnóstico molecular.
- **> 150 nuevas moléculas** sintetizadas en el proyecto CRT
- Obtención de financiación de Proyecto de Biopsia Líquida Multiplexada de CDTI por importe de **1.774 miles €**.
- **Biopsia Líquida:** expansión de uso (número de genes) de la metodología propietaria de Pangaea actual.

Indicadores de actividad	2016S1	2017S1	Var. 17/16
Visitas totales	8.004	9.791	22%
Actos quirúrgicos	32	29	-9%
Ensayos clínicos abiertos	35	49	40%
Pacientes incluidos en ensayos clínicos	37	82	122%
Num test genéticos IOR	613	690	13%
Num de test (Biopsia Líquida)	954	1.460	53%
Clientes Farma	42	41	-2%
Número empleados (FTE)	42	55	32%

- Las visitas de pacientes aumentan en un **22% hasta 9.791** tras la incorporación de nuevos hospitales.
- El incremento significativo en volumen de visitas permite incrementar pacientes elegibles para ensayos clínicos (**+122% hasta 82 pacientes incluidos**).
- Evolución positiva del números de test de diagnóstico tanto en sangre como en tejido, con especial mención al incremento del **53% hasta 1.460** en Biopsia Líquida.
- Mantenimiento de la cartera de clientes del sector farmacéutico con un total **de 41 clientes**.
- Incremento significativo de los FTEs para dotar a la compañía de la estructura necesaria para su crecimiento (**+32% hasta 55**).

Hospital Universitari **Dexeus**
Grupo quirónsalud

 **CENTRO MÉDICO TEKNON**
Grupo quirónsalud

Hospital Universitari **Sagrat Cor**
Grupo quirónsalud

Hospital Universitari **General de Catalunya**
Grupo quirónsalud

(‘000 Euros)

Ingresos	2016S1	%/Total	2017S1	%/Total	Variación
<i>Gestión Asistencial (IOR)</i>	683	45,6%	761	62,2%	11,5%
<i>Diagnóstico Molecular (Dx)</i>	814	54,4%	463	37,8%	-43,1%
Total ingresos	1.497		1.224		-18,2%

- Los ingresos de la compañía se ven afectados por la **estacionalidad inherente a los contratos** con el sector farma, por lo que la comparativa semestral puede verse afectada.
- La compañía ha firmado recientemente un **contrato con Bioven** por importe de 870 miles € para la gestión integral de un ensayo de cáncer de pulmón, que demuestra su capacidad de aportar valor añadido al aunar capacidades de IOR con las de su Laboratorio de Diagnóstico Molecular.
- Si bien el **número de visitas** ha crecido de manera significativa **(+22%)** reflejando en inicio de contribución de los nuevos hospitales, la compañía estima que el apalancamiento de ingreso de la venta cruzada se producirá a medio plazo.
- Mantenimiento del **número de clientes farma**, destacando las firmas de los **contratos con Servier (323 miles €)** el 15 de marzo, y con **Bioven Limited (870 miles €)** el pasado 20 de octubre.

Hospital Universitari **Dexeus**
Grupo quirónsalud

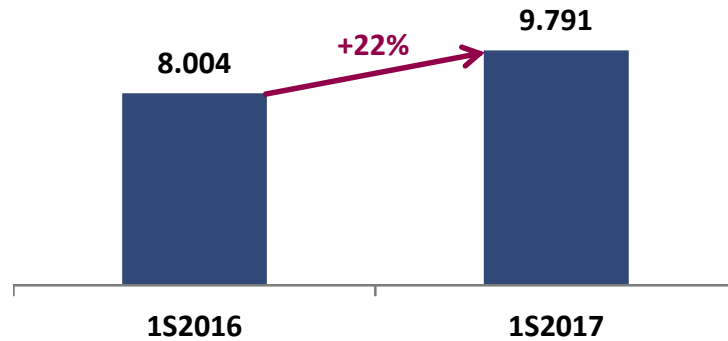
 **CENTRO MÉDICO TEKNON**
Grupo quirónsalud

Hospital Universitari **Sagrat Cor**
Grupo quirónsalud

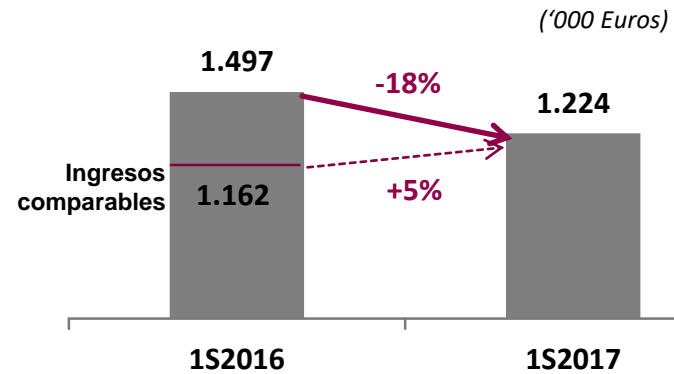
Hospital Universitari **General de Catalunya**
Grupo quirónsalud

PRINCIPALES MAGNITUDES - CUENTA DE RESULTADOS

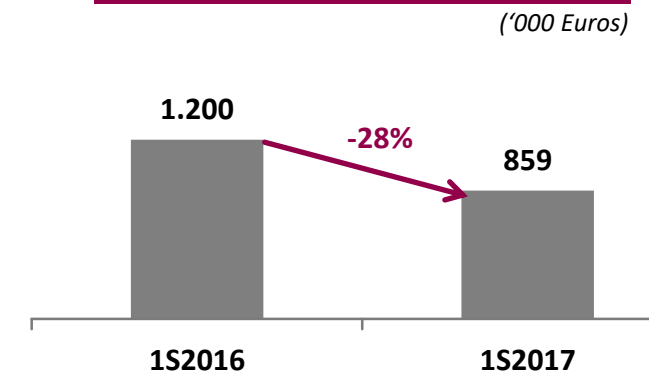
Visitas médicas



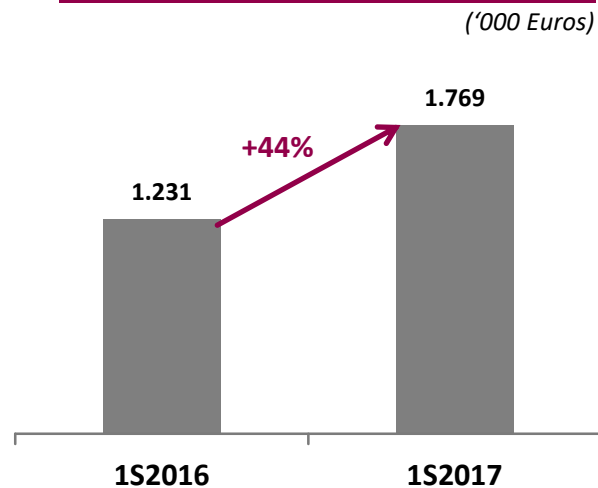
Cifra Neta de Negocio



Margen Bruto



Inversión en I+D



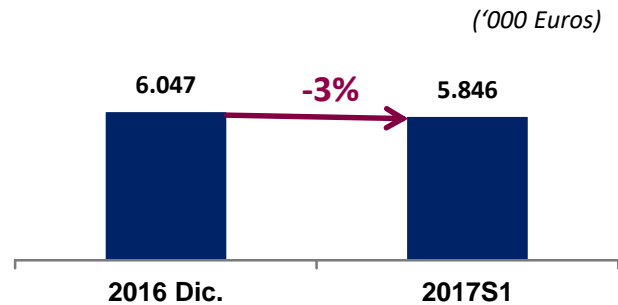
EBITDA



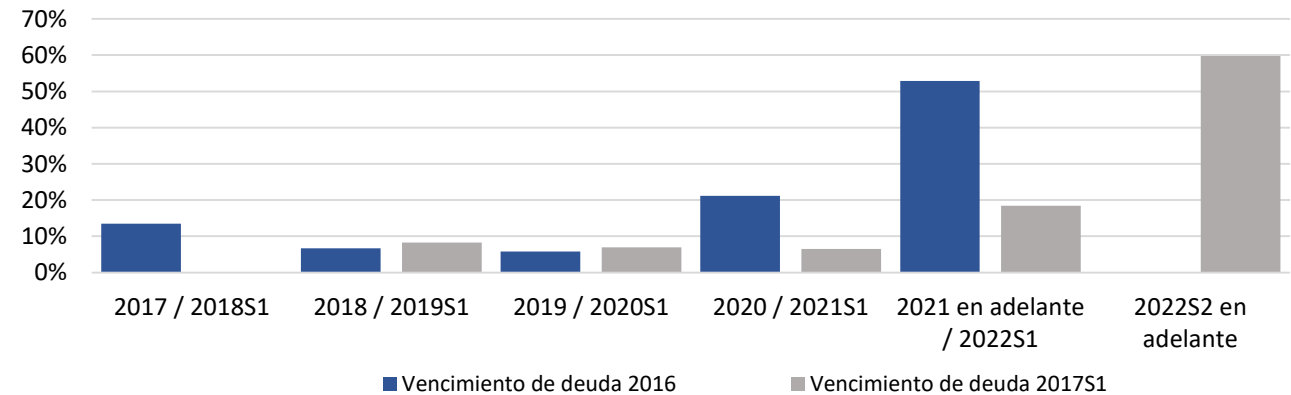
Beneficio Neto



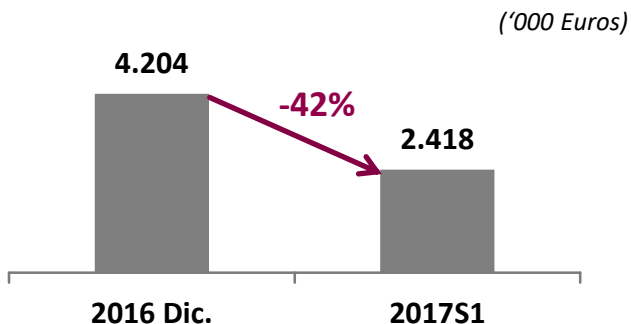
Patrimonio Neto



Vencimiento de la deuda ⁽¹⁾



Tesorería + inversiones financieras a CP



Tipología de la deuda

	2016	2017S1
Entidades de crédito - Préstamos:	28%	27%
idades de crédito - Monetización Cash Back:	7%	6%
Entidades de crédito - Líneas de crédito:	5%	4%
Anticipo de subvenciones:	0%	4%
CDTI y Ministerio de Economía:	14%	19%
Inversor de referencia:	47%	40%
Importe total (Miles de euros):	9.045	10.066

(1) Excluye los instrumentos de financiación de circulante colateralizados por cobros de clientes y cobros de subvenciones (descuento) e instrumentos de monetización de cashback

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ENERO-JUNIO 2017

(Miles de euros)	1S2016	1S2017	Var.	
Importe Neto Cifra Negocios	1.497	1.224	-18%	1 Impacto del contrato en 1S2016 de 335 miles €. A nivel comparable +5% .
Trabajos realizados por la empresa para s	1.230	1.769	44%	
Aprovisionamientos	-847	-1.338	58%	2 Crecimiento e inversión en I+D
Margen Bruto	1.200	859	-28%	3 Impacto del contrato en 1S2016.
Margen Bruto (%)	80,2%	70,1%		4 Refuerzo de estructura corporativa y comercial.
Gastos de personal	-1.067	-1.452	36%	
Otros gastos de explotación	-836	-836	0%	
Subvenciones	165	126	-24%	5 Impacto del contrato en 1S2016.
EBITDA	111	-542	-590%	
Amortización del Inmovilizado	-624	-943	51%	
Deterioro enajenaciones inmovilizado	0	-2		
Otros resultados	0	-1		
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-482	-1.451	201%	
Ingresos Financieros	0	5		
Gastos Financieros	-48	-142	196%	
Diferencias de cambio	9	-17	-286%	
Deterioro y resultado por enajenaciones I	0	0	-100%	
RESULTADO FINANCIERO	-39	-159	306%	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-521	-1.610	209%	
Impuesto sobre beneficios	229	753	229%	
RESULTADO NETO	-292	-857	193%	

(1) El margen bruto se calcula restando a la cifra de negocio los aprovisionamientos no activados en trabajos realizados por la empresa para su activo.

BALANCE CONSOLIDADO DICIEMBRE 2016

<i>(Miles de euros)</i>	Dic.2016	1S2017
Activo No corriente	11.960	13.657
Inmovilizado Intangible	8.206	9.109
Inmovilizado Material	946	938
Inversiones financieras a L/P	101	378
Activos por Impuesto diferido	2.707	3.231
Activo Corriente	5.979	4.139
Existencias	339	261
Deudores comerciales	1.436	1.461
Inversiones financieras a C/P	428	1.493
Tesorería	3.776	924
TOTAL ACTIVO	17.939	17.795

1

1

Aumento de la **partida de I+D del 44%**, principalmente por la inversión en el programa de Biopsia Liquida y el desarrollo molecular del inhibidor de PAK con CRT.

<i>(Miles de euros)</i>	Dic. 2016	1S2017
Patrimonio Neto	6.047	5.846
Capital	212	212
Prima de emisión	9.759	9.759
Resultado de ejercicios anteriores	-3.591	-4.156
Resultado del ejercicio	-595	-857
Subvenciones	261	887
Pasivo No corriente	7.021	8.226
Deuda con entidades de crédito	2.193	2.328
Otros pasivos a L/P	4.740	5.602
Pasivos por Impuesto diferido	88	296
Pasivo corriente	4.871	3.723
Deuda con entidades de crédito	1.365	1.857
Otros pasivos a C/P	752	279
Acreedores comerciales	2.754	1.588
Total Pasivo	17.939	17.795

2

2

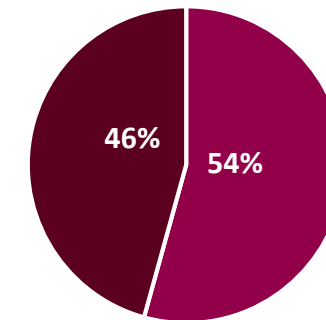
El incremento de los **otros pasivos financieros a LP**, se explica principalmente, por el préstamo blando concedido por el CDTI para la financiación del programa de I+D de Biopsia Liquida multiplexada.

(‘000 Euros)

Inversión en I+D	2016S1	2017S1	Variación
Diagnóstico molecular	676	961	42%
Desarrollo de fármacos	555	809	46%
Importe total	1.231	1.769	44%

- La compañía ha incrementado su inversión en proyectos de I+D en un 44%, según el siguiente desglose:
 - Diagnóstico & modelos in-vitro: 13 Proyectos Activos** de diagnóstico con especial foco en Biopsia Liquida Multiplexada, y ampliación de las capacidades en nuevos modelos in vitro (líneas celulares), para uso en prestaciones de servicios con las compañías farmacéuticas
 - Desarrollo de Fármacos: 150 nuevas moléculas sintetizadas desde la firma del acuerdo estratégico** para el desarrollo molecular con CRT, dentro del programa enfocado a encontrar un inhibidor de PAK.

Inversión en I+D Ene-Jun 2017



- Diagnóstico molecular
- Desarrollo de fármacos

1

En el segundo semestre 2017, los **ingresos de farma** reflejarán un peso relativo superior al primer semestre.

Incremento significativo en **volumen de pacientes**, apertura de ensayos clínicos, y diagnóstico molecular.

4

Incorporación de **nuevas herramientas de financiación** e **incremento de subvenciones** relacionadas con proyectos de I+D+i.

2

Aumento significativo de la **cartera contractual con clientes farma** a cierre de año.

5

Refuerzo del **posicionamiento de Biopsia Líquida** y entrada de Diagnóstico Multiplexado en el segundo semestre.

3

Posicionamiento de las capacidades de Pangaea/IOR con grupos oncológicos y hospitalarios.

6

Avances en el desarrollo de I+D en las dos principales áreas: Desarrollo de Fármacos y Diagnóstico Molecular.



**DEPARTAMENTO DE RELACIÓN
CON INVERSORES Y ACCIONISTAS**

investors@panoncology.com
93 409.79.81
www.panoncology.com/investors