

INFORME ANUAL

2023



ÍNDI CE



ÍNDICE

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	4
HITOS DEL PERIODO Y 2023 EN CIFRAS	6
CARTERA DE PRODUCTOS	16
CARTA DEL PRESIDENTE	20
INFORME DE GESTIÓN	24
INFORME DE AUDITORÍA	52
ESTADOS FINANCIEROS	60
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	66

CONSEJO DE
ADMI
NIS
TRA
CIÓN

COMISIONES					
	CALIFICACIÓN	EJECUTIVA	AUDITORÍA	NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y SOSTENIBILIDAD	CONSEJERO COORDINADOR
D. JOSÉ M^a FERNÁNDEZ SOUSA-FARO Presidente	Ejecutivo	●●			
D. PEDRO FERNÁNDEZ PUENTES Vicepresidente	Ejecutivo	●			
D^a. MONTSERRAT ANDRADE DETRELL Vocal	Dominical	●		●	
D. FERNANDO MARTÍN-DELGADO SANTOS Vocal	Otro externo	●			
D. EDUARDO SERRA REXACH Vocal	Otro externo			●	
D. CARLOS SOLCHAGA CATALÁN Vocal	Otro externo		●		
D^a. SOLEDAD CUENCA MIRANDA Vocal	Independiente		●	●●	
D^a. ROSA MARÍA SÁNCHEZ-YEBRA ALONSO Vocal	Independiente		●●		
D^a. SANDRA ORTEGA MERA Vocal	Dominical				
D^a. BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ Vocal	Independiente		●	●	
D. MARIANO ESTEBAN RODRÍGUEZ Vocal	Independiente				●
D. EMILIANO CALVO ALLER Vocal	Independiente			●	

●● Presidente de la Comisión

● Vocal de la Comisión

HITOS DEL PERIODO

Y 2023
EN CIFRAS



HITOS 2023

ONCOLOGÍA

Lurbinectedina (Zepzelca)

Hitos Regulatorios:

- En 2023 se han producido 8 aprobaciones para comercialización de Zepzelca, definitivas o condicionadas, en nuevos territorios. Actualmente hay ya 16 territorios en los que se puede comercializar Zepzelca (incluyendo Estados Unidos).
- Destacamos entre ellos, la aprobación en Suiza.

Designación de medicamento huérfano:

- La Comisión Europea ha concedido la designación de medicamento huérfano a lurbinectedina para el tratamiento de sarcoma de tejidos blandos.

Hitos en el desarrollo clínico:

- Pharma Mar ha iniciado un ensayo clínico de fase IIb/III con lurbinectedina en combinación con doxorubicina para el tratamiento en primera línea de pacientes con leiomiomas metastásico.

Nuevo acuerdo de licencia:

- Se ha suscrito un acuerdo de licencia con **Key Oncologics** para la comercialización y distribución de Zepzelca en Sudáfrica y otros seis países africanos.

Ecubectedina

Hitos en el desarrollo clínico:

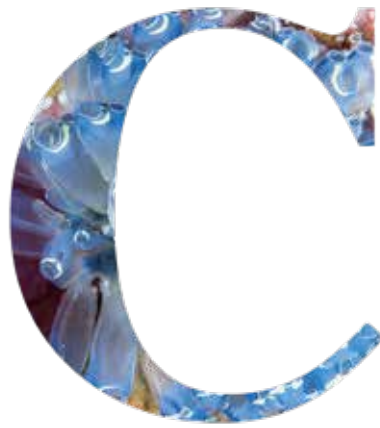
- Actualmente se encuentra reclutando en un ensayo clínico de fase II de expansión en un estudio Basket donde se tratan diferentes tipos tumorales.
- Hay en marcha dos estudios en combinación de fase I/II.

Nuevas moléculas en el pipeline clínico

- Se ha situado una nueva molécula en desarrollo clínico, **PM54**, con la que se está llevando a cabo un ensayo clínico de fase I para tratamiento de tumores sólidos.

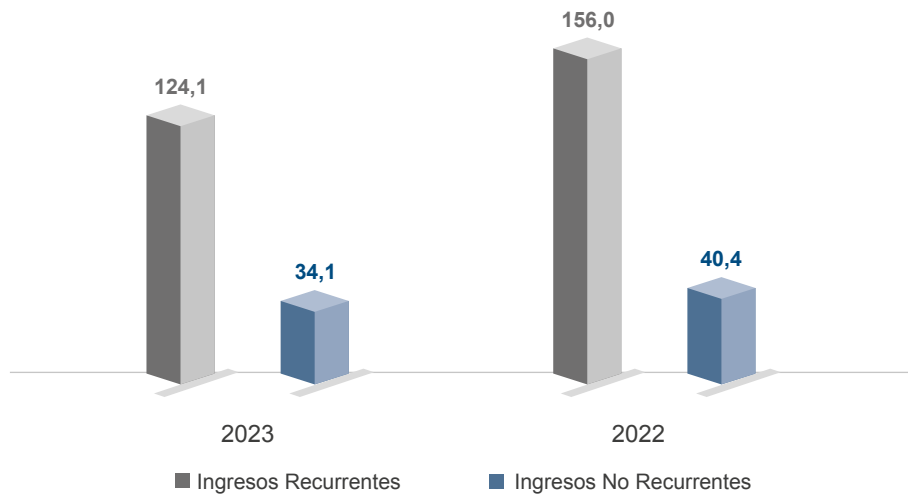
R N A i

- Se inicia la inversión en la nueva planta de producción de oligonucleótidos.

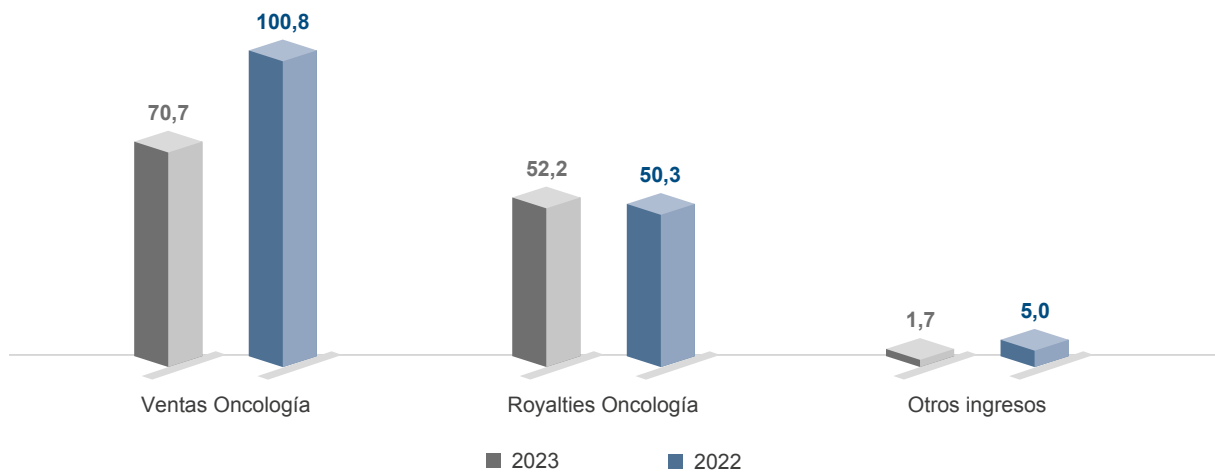


2023 EN CIFRAS

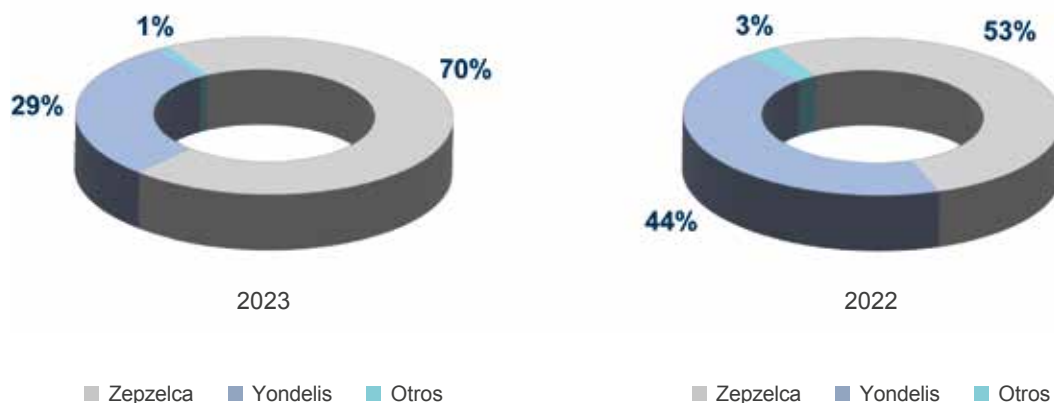
Total Ingresos (millones de euros)



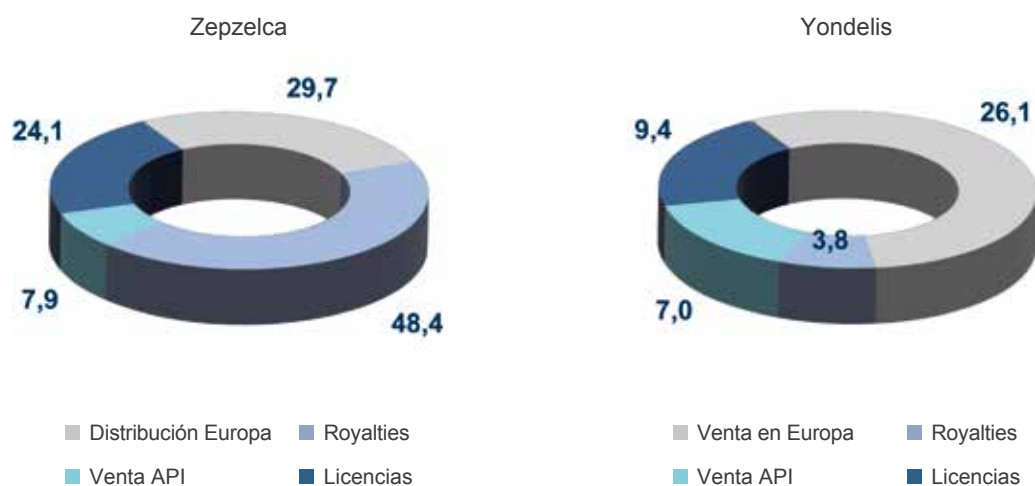
Detalle de ingresos recurrentes (millones de euros)



Detalle de ingresos totales por producto



Detalle de las fuentes de ingreso por producto 2023



OTROS DATOS FINANCIEROS 2023

Ingresos totales
158,2 millones

Gasto I+D
99,3 millones
+19%

**Gastos comerciales, generales
y de administración**
54,6 millones

**El gasto en I+D representa un 63% del total de los ingresos,
y es un 19% superior al del ejercicio anterior.**

**Zepzelca es en 2023 la principal fuente de ingresos
(70% del total ingresos del Grupo)**

Los royalties
aumentan un 3%

Las ventas en USA
aumentan un 7%

**Los ingresos de
Europa aumentan
un 30%**

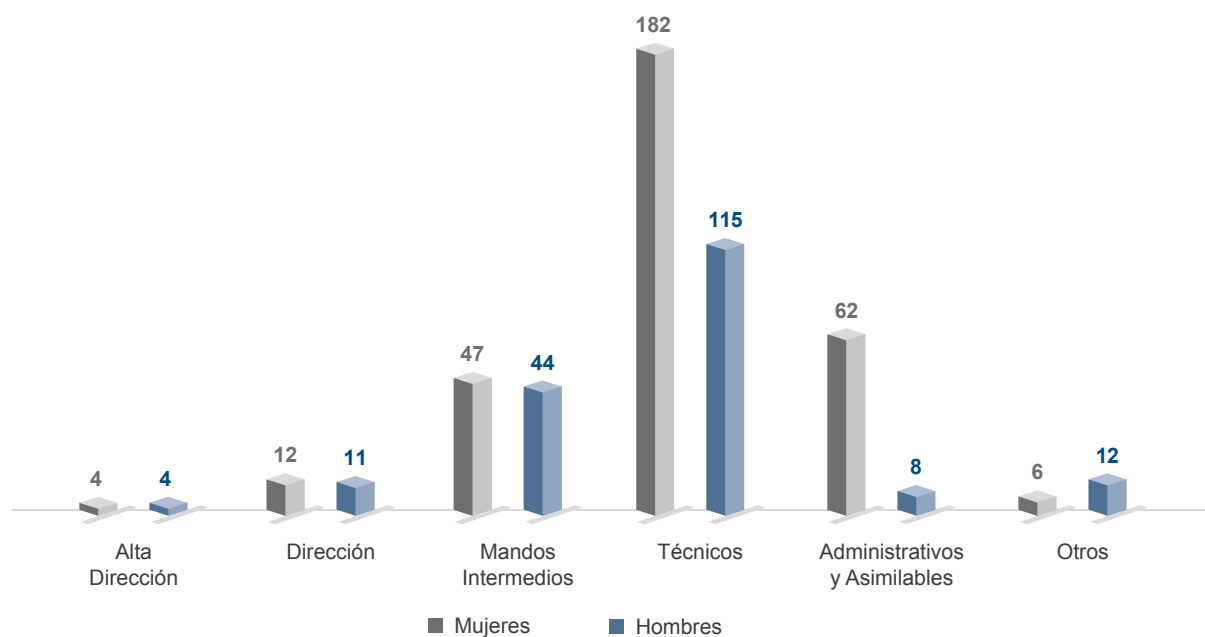
**Se mantiene una sólida posición de caja neta:
128,8 millones de euros, tras haber destinado
12,2 millones de euros a la recompra de acciones**

**La tesorería total
asciende a
168,6 millones de euros**

**La deuda financiera
se mantiene estable:
39,9 millones de euros**

INFORMACIÓN NO FINANCIERA 2023

Empleados por Género y Categoría



Igualdad y diversidad

509
empleados
medios anuales
en 2023
(515 en 2022).

61,5%
Mujeres.

Las mujeres ocupan un **51,6%** de los puestos de dirección (sin considerar consejo de administración).

Pharma Mar forma parte del Ibex Gender Equality Index.

15
nacionalidades diferentes en el grupo.

Brecha salarial ponderada **5,8%**

Calidad en el empleo

El **99,2%** de los contratos son indefinidos.

Las horas anuales de formación por empleado han sido **49,5**

Pharma Mar ha recibido en 2023 el **premio AEFI** (Asociación Española de Farmacéuticos de la Industria), como empresa comprometida con la formación de sus empleados.

Disminuye la rotación de la plantilla un **34%**

Estamos certificados por **ISO 45001**, de seguridad y salud en el trabajo.

Sylentis recibe el **Distintivo Cero Accidentes Plata** por parte de Fraternidad-Muprespa, al lograr **10 años** consecutivos sin accidentes laborales.

Pharma Mar celebra la **"Semana de Seguridad y Salud Laboral"**, enfocada al bienestar mental.

Cadena de suministro

Se ha aprobado en 2023 el **Código de Conducta** de la Cadena de Suministro y un Código ético en las compras.

96% de los proveedores del Grupo pertenecen a países de la OCDE.

53,1% de los proveedores son españoles.



Medioambiente

En 2023, el Grupo ha llevado a cabo la evaluación de los riesgos y oportunidades del **Cambio Climático**.

El segmento de oncología ha reducido en un **29,6%** las emisiones de **alcance 1 y 2**.

El segmento de oncología, ha contratado el suministro de **energía eléctrica** proveniente de fuentes **100%** renovables.

Se han instalado **cargadores eléctricos** para automóviles en el **6%** de las plazas de aparcamiento de las instalaciones del segmento de oncología.

Pharma Mar ha entrado a formar parte del índice **IBEX ESG**, como empresa que promueve las inversiones sostenibles.

Pharma Mar ha valorizado el **67,9%** de los residuos gestionados.

Se han continuado instalando **paneles solares**, que tendrán la capacidad de autoproducir el **8%** de la energía consumida.



Cumplimiento ético y transparencia

Se ha establecido un nuevo **Canal Ético** anonimizado.

En 2023, se ha desarrollado una intensa actividad en formación en materia de **protección de datos** y de **procedimientos internos**.

Ecovadis distingue el compromiso de Pharma Mar con la sostenibilidad, con su **medalla de plata**.



CARTERA DE

PRO DUCTOS



PROGRAMA/ INDICACIÓN		FASE I	FASE II	FASE III	MERCADO
Yondelis® (trabectedina)					
Sarcoma de Tejido Blando 2ª/3ª línea	Monoterapia	█			
Cáncer de Ovario 2ª/3ª línea	+ PLD (doxorubicina liposomal pegilada)	█			
Aplidin® (plitidepsina)					
R/R Mieloma múltiple ¹ 3ª/4ª línea	+ Dexametasona	█			
Zepzelca® (Lurbinectedina)					
Cáncer de pulmón microcítico 2ª línea EEUU / otros países	Monoterapia	█			
Cáncer pulmón microcítico Mant. mantenimiento* 1ª línea	+ Atezolizumab	█▶			
Cáncer de pulmón microcítico 2ª línea	Lurbi vs. Lurbi+ Irinotecan vs. Topotecan o Irinotecan	LAGOON █▶			
Leiomiomasarcoma 1ª línea	+ doxorubicina	Fase IIb/III █▶			
Cáncer de pulmón microcítico 2ª línea	+ Irinotecan	█▶			
Cáncer de pulmón microcítico Combo ² 2ª línea	+ Atezolizumab	█▶			
Ecubectedin (PM14)					
Tumores sólidos (ensayo basket)	Monoterapia	█▶			
Sarcoma de tejido blando ²	Combinación con radiación	█▶			
Cáncer de próstata	Monoterapia	█▶			
Tumores sólidos	Ensayos en combinación	█▶			
PM534					
Tumores sólidos	Monoterapia	█▶			
PM54					
Tumores sólidos	Monoterapia	█▶			

(1) Aprobado en Australia.

(2) IST – Investigator Sponsored Trial.

* Ensayo que lleva a cabo Jazz Pharmaceuticals con Roche.



		INVESTIGACIÓN	PRECLÍNICA	FASE I	FASE II	FASE III	MERCADO
Oftalmología							
Degeneración macular	SYL1801	▶					
Alergias oculares	SYL116011	▶					
Retinosis pigmentaria	SYLA SYL B	▶					
Desarrollo de tecnologías							
Liberación controlada	Formulaciones	▶					
Liberación controlada	Modificaciones	▶					





CARTA DEL
**PRESI
DEN
TE**



CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas:

Tengo el placer de dirigirme a ustedes un año más para hacer balance del año 2023. En los últimos años, hemos conseguido un sólido balance que nos brinda una base financiera firme para respaldar nuestros planes de crecimiento. Confiamos en que esta estabilidad nos permitirá alcanzar nuevos logros significativos en los próximos años.

Enmarcado en nuestra actividad principal, oncología, nuestro socio Jazz Pharmaceuticals, ha logrado posicionar Zepzelca como estándar de tratamiento en segunda línea para cáncer de pulmón de célula pequeña en EEUU, y está haciendo crecer el uso de este innovador producto año tras año. Estamos orgullosos de haber contribuido con Zepzelca a mejorar la alternativa terapéutica a miles de pacientes no solo en EEUU, sino en otros 16 países donde nuestros socios locales han logrado la aprobación para la comercialización de este tratamiento.

Una de nuestras metas más importantes a corto plazo es conseguir la aprobación para la comercialización de Zepzelca en Europa para el tratamiento de cáncer de pulmón de célula pequeña y por lo tanto hacer llegar este tratamiento a miles de nuevos pacientes que necesitan esta nueva alternativa terapéutica.

Hasta conseguir esta nueva aprobación, para la que tenemos los ensayos necesarios en marcha, hemos implementado programas de uso compasivo en diferentes países europeos con el objetivo de hacer llegar el tratamiento a todos aquellos pacientes que lo necesiten. Así, dentro de este programa de uso compasivo, han tenido acceso al tratamiento más de 3.000 pacientes durante los últimos 3 años, casi todos de Francia. No en vano, Francia es el país del mundo donde vive más un paciente de cáncer.

Fuera de Europa, se han aprobado programas de uso compasivo en diferentes países de Asia y nuestro socio Luye Pharma realizó en 2023 el registro del dossier de aprobación de Zepzelca en China para el tratamiento de cáncer de pulmón de célula pequeña. Así pues, cabría esperar una posible aprobación para la comercialización en China durante el 2024.

Cabe añadir, que en el año 2023 realizamos un exitoso lanzamiento comercial de Zepzelca en Suiza, primer país del entorno europeo en el que se consiguió la aprobación de este compuesto.

Es para nosotros un motivo de orgullo ver cómo nuestro innovador tratamiento para el cáncer de pulmón de célula pequeña está llegando a más pacientes en todo el mundo y esperamos no solo que siga creciendo, sino que en poco tiempo llegue convertirse en el estándar de tratamiento en Europa tal y como ya lo ha hecho en EEUU.

Con el fin de alcanzar este objetivo, estamos llevando a cabo el ensayo clínico en fase III denominado LAGOON. Este estudio aleatorizado tiene previsto reclutar algo más de 700 pacientes y está diseñado para registrarse en Europa para conseguir la aprobación para la comercialización de Zepzelca en este territorio, además de servir como ensayo confirmatorio en los Estados Unidos, tras la aprobación acelerada conseguida en dicho país en 2020.

Además, nuestro socio Jazz Pharmaceuticals junto con Hoffman-La Roche, han finalizado el reclutamiento de otro ensayo clínico en fase III para llevar Zepzelca en combinación con atezolizumab, a primera línea de tratamiento de cáncer de pulmón microcítico no solo en EEUU sino también en Europa y en otros territorios. Nuestros socios estiman que podrían tener los resultados preliminares de este ensayo a finales del 2024 o principios de 2025, y de ser positivos, nos permitiría no solo acelerar los plazos de aprobación en Europa, sino dar el salto a la primera línea de tratamiento (mantenimiento) que sin duda beneficiaría a un número mayor de pacientes.

También se ha diseñado un estudio de fase IIb/III en 1ª línea con lurbinectedina + doxorubicina para tratamiento de leiomiomas (estudio SaLuDo) que ya ha iniciado el reclutamiento.

Además de estos ensayos en fases clínicas más avanzadas, estamos incrementando nuestra inversión en I+D para potenciar el desarrollo del resto de antitumorales de origen marino en nuestro pipeline. En este sentido, al avance en los desarrollos clínicos con ecubectedina, habría que añadir que en los últimos meses hemos introducido dos nuevas moléculas de origen marino en desarrollo clínico como son PM534 y PM54 que tienen datos preclínicos muy prometedores.

Estamos muy esperanzados e ilusionados con todos estos desarrollos y esperamos que este esfuerzo en inversión en I+D dé sus frutos en los próximos años y sean la base del crecimiento futuro de la compañía.

En 2023 hemos visto como, después de un exitoso periodo de comercialización en Europa de Yondelis desde su aprobación en 2007, finalmente han



llegado al mercado europeo los genéricos de este producto. Como era de esperar en estos casos, esto ha provocado una importante caída en los ingresos de Yondelis en Europa. Sin embargo, los buenos resultados financieros de la compañía conseguidos en los últimos años, los ingresos crecientes generados por Zepzelca y la sólida situación de nuestro balance nos permite financiar todos nuestros proyectos. Además, si se producen las nuevas aprobaciones de Zepzelca que esperamos en los próximos años, representarán un fuerte impulso para nuestros ingresos.

En cualquier caso, hasta que esas nuevas potenciales aprobaciones lleguen, debemos continuar invirtiendo en el desarrollo de nuestros productos, dedicando todo nuestro esfuerzo y compromiso para buscar nuevas soluciones terapéuticas.

Hemos cerrado otro año lleno de desafíos y logros, como presidente del Grupo Pharma Mar, quiero expresar mi más sincero agradecimiento a nuestros dedicados empleados, cuya pasión y esfuerzo han sido fundamentales en nuestro

progreso, les agradezco sinceramente su compromiso y dedicación incansable. Son verdaderamente los arquitectos de nuestros éxitos pasados y los pilares en los que confiamos para alcanzar nuevas cotas en el futuro, apoyo y dedicación al bienestar de nuestra empresa.

Asimismo, extendiendo mi gratitud al Consejo de Administración por su continua orientación, apoyo y dedicación al bienestar de nuestra empresa.

A ustedes, nuestros accionistas, les agradezco profundamente por su constante respaldo. Son una parte integral de nuestra historia de éxito y su confianza en nosotros nos impulsa a superar obstáculos y alcanzar metas ambiciosas. Esperamos seguir compartiendo este viaje de crecimiento y nuevos éxitos juntos.

Un cordial saludo,

José María Fernández Sousa-Faro.
Presidente.



INFORME DE
**GES
TIÓN**



INFORME DE GESTIÓN

1 · SITUACIÓN DE LA ENTIDAD

1.1 · Estructura organizativa

Pharma Mar, S.A. (la Sociedad) es la sociedad cabecera de un Grupo de empresas (Grupo Pharma Mar o el Grupo) cuya información financiera a 31 de diciembre de 2023 se presenta en dos segmentos de actividad: Oncología y RNA de interferencia. El Consejo de Administración de Pharma Mar de 27 de septiembre de 2022, acordó cesar la actividad en el área de Diagnóstico, desarrollada por la Sociedad a través de su filial participada al 100%, Genómica, S.A.U., e iniciar los trámites correspondientes para la disolución y liquidación de la misma. A 31 de diciembre de 2023, Genómica había cesado toda su actividad, si bien, con el fin de atender los compromisos anteriores contraídos con clientes, durante el primer trimestre del año mantuvo activa la producción y venta.

En 2020 Pharma Mar abrió una nueva línea de actividad: la unidad de virología, donde ha investigado la actividad antiviral de uno de los compuestos de su pipeline, plitidepsina, frente a COVID-19. El Grupo estima que la actividad no ha alcanzado la relevancia suficiente como para conformar un segmento nuevo.

Pharma Mar alcanzó la condición de cabecera de Grupo en 2015 a través de la operación de fusión inversa entre Pharma Mar (sociedad absorbente) y Zeltia (sociedad absorbida). Como consecuencia de la mencionada fusión, el patrimonio completo de Zeltia con sus derechos y obligaciones, se transmitió en bloque a la sociedad absorbente, Pharma Mar.

El Consejo de Administración de la sociedad cabecera de Grupo, Pharma Mar, define la estrategia general. Cuenta para el ejercicio de sus responsabilidades con las siguientes comisiones delegadas: Comisión ejecutiva, Comisión de auditoría y Comisión de nombramientos y retribuciones y de sostenibilidad.

1.2 · Modelo de negocio y estrategia

Actualmente el principal negocio es el desarrollo y comercialización de fármacos antitumorales de origen marino que supone la principal actividad del grupo. El segmento de oncología es el de mayor crecimiento y de mayor peso estratégico dentro del Grupo.



El modelo de negocio en oncología pasa por descubrir nuevas moléculas antitumorales de origen marino y desarrollar las mismas tanto en sus fases preclínicas como en las diferentes fases clínicas con el objetivo de aportar nuevos fármacos que supongan ventajas terapéuticas para los pacientes de oncología.

Dentro del modelo de negocio de oncología, uno de los factores diferenciales es la capacidad de descubrir nuevas moléculas con las que nutrir el “pipeline” o cartera de productos en desarrollo, generando oportunidades de desarrollo de nuevos fármacos para la compañía. En este sentido, el grupo tiene varias moléculas antitumorales en su “pipeline” en diferentes fases de desarrollo con el objetivo de llevar nuevos compuestos al mercado. Del modelo de negocio de Pharma Mar, cabe destacar también el hecho de contar con una red de ventas propia con la que se cubre el territorio europeo. Esta red de ventas permite a la compañía, no solo comercializar los productos propios en la UE de forma directa, sino que, además, ofrece la posibilidad de aprovechar futuras oportunidades de comercialización de productos de terceros.

Pharma Mar estima que sus principales fortalezas son las siguientes:

- » Una potente plataforma tecnológica de descubrimiento de nuevas moléculas. Esta plataforma, utilizando organismos marinos como base de su investigación, ha permitido al Grupo desarrollar novedosos tratamientos oncológicos que ofrecen nuevas alternativas terapéuticas a los pacientes y han sido aprobados para su comercialización en los principales mercados mundiales. Pharma Mar cuenta con la aprobación para la comercialización de tres de sus moléculas: trabectedina, lurbinectedina y plitidepsina. Además, su plataforma de descubrimiento permite tener nuevos candidatos en fases más tempranas de desarrollo clínico y preclínico con el objetivo de conseguir nuevos tratamientos y obtener futuras aprobaciones.
- » Los compuestos ya aprobados para determinadas indicaciones antitumorales, dada su actividad, tienen potencial para ser aprobados en nuevas indicaciones adicionales.

- » Una infraestructura comercial centrada en la oncología, muy bien establecida en Europa y con capacidad para incrementar su cartera con nuevos productos.
 - » La generación de ingresos y un sólido balance con caja neta y posición de deuda reducida permite financiar la inversión de I+D del Grupo para seguir creciendo.
 - » Los acuerdos de licencia con diversos socios internacionales para la comercialización de los compuestos de Pharma Mar más allá del territorio europeo. Estos acuerdos representan una importante fuente de ingresos.
 - » Pharma Mar ha creado desde su fundación la que quizá sea la mayor biblioteca de muestras de organismos marinos del mundo.
 - » Del mismo modo, forma parte de la estrategia del Grupo la búsqueda de alianzas estratégicas con socios preferiblemente del propio sector de negocio, con el fin de que éstos participen y colaboren en las distintas fases de investigación de los compuestos, así como en la posterior comercialización de los mismos.
 - » Con respecto a las inversiones realizadas en el Grupo, el destinatario principal de la inversión en I+D es oncología, el principal negocio estratégico del grupo. El área de oncología es el área de mayor crecimiento y es intención de la compañía continuar con el claro compromiso de inversión en I+D para llevar nuevos fármacos al mercado.
 - » Pharma Mar está invirtiendo en otras oportunidades, permitiendo así diversificar parte de su negocio. De esta forma, está llevando a cabo ensayos clínicos en oftalmología con una de las nuevas tecnologías de silenciamiento génico, como es el ARN de interferencia.
- célula pequeña como en nuevas indicaciones para expandir su uso.
- » Continuar con el desarrollo clínico de moléculas actualmente en el pipeline que avanzarán a nuevas fases de ensayos clínicos.
 - » Aprovechar su plataforma tecnológica única, basada en el mar, para continuar alimentando la cartera de compuestos. En este sentido, en los últimos catorce meses se han incluido dos nuevas moléculas en el pipeline de oncología.
 - » Licenciar uno o varios productos de terceros para incluir en la red de ventas de Pharma Mar. Se trataría de productos en fase comercial o regulatoria que contribuyan a seguir incrementado los ingresos del Grupo.
 - » Maximizar el valor comercial de lurbinectedina en mercados fuera de los Estados Unidos y Europa mediante colaboraciones con terceros que potencialmente aumenten su valor.

Respecto al resto de áreas de actividad diferentes de oncología:

- » En el área del ARN de interferencia, se avanza en diferentes ensayos clínicos en el área de oftalmología.
- » El área del ARN de interferencia cuenta con su propio software de diseño racional de ARN pequeño de interferencia (más conocidos como siRNAs, por sus siglas en inglés) (SirFinder™) que utiliza algoritmos matemáticos y de Inteligencia Artificial (IA). Esto le permite generar fármacos específicos contra diversas patologías. En este sentido, el área del ARN de interferencia está abierta a colaboraciones con terceros para desarrollos de terapias.
- » Desde el año 2022, el área del ARN de interferencia cuenta con una planta piloto de producción de oligonucleótidos. En el año 2023 ha iniciado la construcción de una planta de producción que le permitirá cubrir en adelante las potenciales necesidades de producción propia, así como producir para terceros.

Los elementos clave de la estrategia del Grupo en oncología son:

- » Continuar desarrollos clínicos con lurbinectedina, tanto en cáncer de pulmón de

1.3 · Acontecimientos relevantes en 2023

En cuanto a **lurbinctedina (Zepzelca)**, podemos agrupar los acontecimientos del año 2023 en los siguientes apartados:

Aprobaciones para comercialización de Zepzelca en nuevos territorios:

- En 2023, los socios de Pharma Mar, han obtenido aprobación para comercialización de Zepzelca (bien aprobación completa o bien aprobación condicionada) en los siguientes territorios: Méjico, Ecuador, Israel, Suiza, Taiwán, Omán, Perú, Macao y Hong Kong. Con estas nuevas aprobaciones, ya son 16 territorios en todo el mundo, incluido Estados Unidos, en los que puede comercializarse Zepzelca para la indicación de cáncer de pulmón de célula pequeña.

Nuevo ensayo clínico en fase III:

- En 2023, Pharma Mar ha iniciado un nuevo ensayo clínico de fase IIb/III (SaLuDo, Sarcoma patients treated with Lurbinctedin and Doxorubicin) con lurbinctedina en combinación con doxorubicina para el tratamiento en primera línea de pacientes con leiomiomasarcoma metastásico.

Nuevos compuestos en el pipeline de ensayos clínicos:

- En el mes de mayo de 2023, Pharma Mar inició un nuevo ensayo clínico de Fase I para el tratamiento de pacientes con diferentes tipos de tumores sólidos con una nueva molécula de origen marino: PM54. Se trata del primer ensayo clínico en humanos con este nuevo compuesto que se está llevando a cabo en hospitales de España, Europa y Estados Unidos.

En lo que se refiere al segmento de tecnología **RNAi**, en el año 2023 ha iniciado la construcción de una planta de producción que le permitirá cubrir en adelante las potenciales necesidades de producción propias, así como producir para terceros. El proceso de construcción se desarrollará en diferentes fases, ampliándose la capacidad productiva en función de la evolución de las necesidades.

El 9 de febrero de 2024, se conoció que el ensayo clínico de fase III con SYL1001_V (tivanisiran) para el tratamiento del ojo seco asociado al síndrome de Sjögren, no había alcanzado su objetivo primario.



2 · EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

	31-12-23	31-12-22	Var.
INGRESOS RECURRENTE	124.051	155.990	-20%
Ventas Oncología	70.681	100.759	-30%
Otras ventas	1.192	4.977	-76%
Royalties Oncología	52.178	50.254	4%
INGRESOS NO RECURRENTE	34.102	40.353	-15%
Acuerdos de licencia Oncología	33.590	40.169	-16%
Otros	512	184	178%
TOTAL INGRESOS	158.153	196.343	-19%

Cifras en miles de euros

2.1 · Ingresos totales

Los ingresos totales del Grupo ascienden en 2023 a 158,2 millones de euros frente a 196,3 millones en 2022. El desglose de los mismos es el siguiente:

En primer lugar, los **ingresos recurrentes**, que son la suma de las ventas netas más los royalties recibidos de las ventas realizadas por nuestros socios, han pasado de 156,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 a 124,1 millones a 31 de diciembre de 2023. Esta variación de un 20% con respecto al ejercicio anterior, se debe principalmente al descenso en el importe de las ventas de Yondelis.

Las **ventas** netas del segmento de oncología ascienden a 31 de diciembre de 2023 a 70,7 millones de euros, un 30% inferiores a las del ejercicio anterior (100,8 millones de euros). La composición de las mismas es la siguiente:

Ventas netas de Yondelis en el mercado europeo. Las ventas de Yondelis en Europa ascendieron a 26,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 (63,8 millones a diciembre de 2022). Esta variación es consecuencia del inicio de comercialización en el último trimestre de 2022 del producto genérico (trabectedina), lo que ha supuesto una importante presión en los precios. Yondelis recibió la primera autorización para su comercialización en el año 2007, por lo que lleva más de quince años en el mercado.

Ingresos de lurbinectedina en Europa, en 2023, se han registrado 29,7 millones de euros (15,5 millones de euros en 2022), de los que 28,5 corresponden a Francia, bajo el programa de "Acces de Use Compasionel" (14,7 millones de euros en 2022). Este incremento se debe al ajuste positivo realizado por las autoridades francesas en relación con la liquidación de los descuentos (clawback) registrados por Pharma Mar en el ejercicio anterior. El número de unidades demandadas bajo este programa se ha incrementado ligeramente en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

Ventas de materia prima tanto de Yondelis como de Zepzelca a nuestros distintos socios. El importe de estas ventas alcanza 14,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 frente a 21,4 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior. La variación se debe a la acumulación de stock que algunos de los socios llevaron a cabo en 2022.

Los ingresos por **royalties** alcanzaron a 31 de diciembre de 2023, 52,2 millones de euros frente a los 50,3 millones del mismo periodo del ejercicio anterior, un 4% superiores. Estos ingresos incluyen los royalties recibidos por las ventas de Zepzelca de nuestro socio en Estados Unidos, Jazz Pharmaceuticals, que a diciembre de 2023 ascendieron a 48,4 millones de euros (46,9 millones a diciembre 2022).

Por último, los **ingresos no recurrentes**, conformados principalmente por aquellos procedentes de los **acuerdos de licencia**, ascienden a 34,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 frente a los 40,3 millones a 31 de diciembre de 2022.

A 31 de diciembre de 2023, se registran como ingresos 23,0 millones de euros correspondientes a aquella parte del importe recibido en 2020 (300 millones de dólares) por el acuerdo de licencia de Zepzelca a Jazz Pharmaceuticals, cuyo reconocimiento como ingreso se difiere en función de los compromisos contractuales (29,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2022). Otros ingresos derivados de acuerdos de licencia de Zepzelca para otros territorios, ascienden a 1,1 millones de euros en 2023 (0,6 millones de euros en 2022). En relación con Yondelis, en 2023 se ha registrado un ingreso por importe de 10 millones de dólares- 9,5 millones de euros- por cumplimiento de un hito comercial contemplado en el contrato de licencia y co-desarrollo suscrito con Janssen (Johnson&Johnson) en 2001 (10 millones de dólares- 10,1 millones de euros- en 2022).

2.2 · Resultado bruto de explotación (EBITDA), Resultado Neto

El EBITDA del Grupo, a diciembre de 2023 y 2022 asciende a 2,1 millones de euros y a 51,4 millones de euros respectivamente.

	31-12-23	31-12-22
Resultado Neto	1.137	49.356
Impuestos sobre las ganancias	(4.760)	(5.566)
Resultados financieros	(204)	281
Depreciación y Amortización	5.911	7.350
EBITDA	2.084	51.421

Cifras en miles de euros

(EBITDA, o Resultado bruto de explotación, incluye todos los ingresos y gastos excepto amortizaciones, provisiones, resultados financieros y gasto por impuestos e indemnizaciones).

El EBITDA, pasa de los 51,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 a 2,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2023. Como se explica en la nota 2.1, en 2023 se ha producido un descenso de ingresos a consecuencia de la llegada al mercado de los productos genéricos

de trabectedina, lo que ha redundado en una fuerte presión en precios. Adicionalmente, se ha producido un incremento de gastos de I+D, como se explica en la Nota 2.3.

La aportación a la cifra de EBITDA de cada segmento de actividad es la siguiente:

EBITDA POR SEGMENTO	31-12-23	31-12-22
Oncología	31.319	79.887
Diagnóstico	-	(3.455)
RNAi (oftalmología)	(15.872)	(12.886)
Sin asignar	(13.363)	(12.125)
EBITDA	2.084	51.421

Cifras en miles de euros

El Resultado después de impuestos de 2023 asciende a 1,1 millones de euros (49,4 millones de euros en 2022).

2.3 · Inversión en I+D

La inversión en **I+D** ha incrementado un 19% entre los ejercicios 2022 y 2023, pasando de una inversión neta de 83,4 millones de euros a diciembre 2022 a los 99,3 millones a diciembre de 2023.

Del total de la inversión en I+D hasta el 31 de diciembre, el importe destinado a las actividades de oncología (72,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 frente a 51,0 a 31 de diciembre de 2022) está relacionado principalmente con el ensayo confirmatorio de fase III de lurbinectedina en cáncer de pulmón de célula pequeña, denominado LAGOON, que avanza en el reclutamiento de pacientes. De igual forma, otra parte importante de esta inversión se ha destinado al ensayo en fase IIb/III con lurbinectedina en combinación con doxorubicina para el tratamiento en primera línea de pacientes con leiomiocoma metastásico (LMS), para el tratamiento de leiomiocoma que comenzó el reclutamiento de pacientes el pasado mes de octubre y se ha denominado SaLuDo, (*Sarcoma patients treated with Lurbinectedin and Doxorubicin*). Adicionalmente, la compañía está invirtiendo en el desarrollo clínico de otras moléculas en etapas más tempranas. Así pues, hay en marcha un ensayo

clínico en fase II con ecubectedina en tumores sólidos, y hay también en marcha ensayos clínicos de fase I, tanto con ecubectedina como con PM534 y PM54 para el tratamiento de tumores sólidos. Por último, se continúa avanzando en las actividades de preparación de nuevos candidatos a desarrollo clínico y en ensayos preclínicos para llevar nuevas moléculas al *pipeline* clínico.

Durante este periodo, 10,8 millones de euros (17,1 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior), se corresponden con los costes incurridos en el desarrollo de plitidepsina para el tratamiento como antiviral, que se registran dentro del segmento de oncología.

En el segmento de RNA de interferencia la principal inversión en I+D se corresponde con los ensayos clínicos de fase III con *tivanisiran* en ojo seco asociado al síndrome de Sjögren. Con fecha 9 de febrero de 2024, se conoció que los resultados del ensayo clínico llevado a cabo por Sylentis, un ensayo de fase III con *tivanisiran* para el tratamiento del ojo seco asociado al síndrome de Sjögren, no había alcanzado el resultado primario que evaluaba su eficacia.

Por otro lado, el compuesto SYL1801, ha iniciado la fase II para el tratamiento y/o prevención de la neovascularización coroidea, causa común de enfermedades de la retina como pueden ser la Degeneración Macular Asociada a la Edad (DMAE) o la retinopatía diabética.

	2023	2022
GASTOS DE I+D	99.302	83.449
Oncología	83.633	68.098
Diagnóstico	-	2.318
RNAi	15.669	13.033

Cifras en miles de euros

2.4 · Otros gastos de explotación

Los gastos de explotación: gastos de marketing y comerciales, gastos de administración y generales y otros gastos de explotación del Grupo ascienden

al cierre de 2023 a 54,6 millones de euros, esto representa un descenso del 6,6% consecuencia principalmente de los importes registrados en 2022 debidos al proceso de liquidación del segmento de diagnóstico.

	2023	2022
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	54.588	58.421
Comercialización	23.542	24.219
Administración	18.263	19.022
Otros gastos explotación (Corporación)	12.783	15.180

Cifras en miles de euros



2.5 · Cuestiones relativas al personal

El número medio de empleados del Grupo en 2023 ha sido de 509 (515 en 2022). El número medio de empleados pertenecientes al segmento de oncología es de 465 y los pertenecientes al segmento de RNAi 40.

El 61,5% de la plantilla media de 2023 son mujeres (60% en 2022).

El promedio anual de contratos indefinidos es de un 99,2% (98,7% en 2022).

La siguiente tabla muestra la segmentación por género y categoría:

	Mujeres	Hombres	TOTAL
Consejeros Ejecutivos	-	2	2
Alta Dirección	4	4	8
Dirección	12	11	23
Mandos intermedios	47	44	91
Técnicos	182	115	297
Administrativos y asimilables	62	8	70
Otros	6	12	18
TOTAL	313	196	509

2.6 · Cuestiones relativas al medioambiente

Durante el presente ejercicio la Sociedad no ha tenido la necesidad de incurrir en inversiones significativas para la protección y mejora del medio ambiente.

Debido a que no se ha producido ninguna contingencia relacionada con la protección y mejora del medio ambiente, ni existen riesgos que pudieran haberse transferido a otras entidades, no ha sido preciso en el presente ejercicio realizar dotación alguna en concepto de provisiones para actuaciones medioambientales.

El Consejo de Administración de Pharma Mar a través de dos comisiones, la de Auditoría y la de Retribuciones y Nombramientos y de Sostenibilidad, ejerce su función de vigilancia y seguimiento sobre la sostenibilidad y la información no financiera aportada por la empresa.

En materia medioambiental los objetivos de Pharma Mar son reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, mejorar la eficiencia energética de las instalaciones y de los procesos productivos, promover la utilización de energías limpias, usar racionalmente los recursos y favorecer el reciclado, así como realizar acciones sobre la biodiversidad marina, puesto que el medio marino es el origen de nuestra actividad.

Pharma Mar calcula la huella de carbono de sus operaciones incluyendo las fuentes de emisiones GEI de alcances 1, 2 y 3. Se trata del primer paso para establecer objetivos de reducción de emisiones ambiciosos y con base científica y convertirse en una empresa neta cero.

El cálculo de la huella de carbono del Grupo Pharma Mar se ha realizado siguiendo las directrices metodológicas establecidas en el GHG Protocol, la norma más reconocida internacionalmente que establece marcos normalizados para medir, gestionar y notificar las emisiones de GEI de las empresas.

Pharma Mar ha sometido sus cálculos sobre la huella de carbono y sus objetivos a Science Based Target Initiative (SBTI). Los objetivos son los siguientes:

- » Objetivo de descarbonización a corto plazo: 42% de reducción de emisiones de alcance 1 y 2 al 2030, con respecto al año base 2021.
- » Objetivo net zero a largo plazo: 90% de reducción de emisiones de alcance 1, 2 y 3 al 2050 y neutralización de emisiones residuales (10% restante).

Pharma Mar ha estado trabajando durante 2023 en la elaboración de un Informe sobre Riesgos

y oportunidades relacionadas con el cambio climático. Para la elaboración de este informe, y teniendo como objetivo identificar y evaluar los eventos climáticos físicos específicos a los que está expuesto el Grupo Pharma Mar, así como identificar y aplicar soluciones de adaptación que reduzcan sustancialmente los riesgos materiales identificados, se han utilizado como referencia las directrices descritas en el Apéndice A del Reglamento delegado 2021/2139/UE de la Taxonomía UE en el DNSH de Adaptación al cambio climático.

La metodología que ha seguido el Grupo Pharma Mar para la evaluación de los riesgos climáticos físicos y la identificación y puesta en marcha de soluciones se resume de la siguiente manera:

Categorización y selección de los distintos eventos climáticos físicos agudos y crónicos a los que está expuesto Pharma Mar, que puedan afectar al desempeño de la actividad económica a lo largo de la duración prevista.

Cálculo y priorización del riesgo global para cada evento climático según los distintos escenarios.

Evaluación de la peligrosidad de los eventos climáticos seleccionados en base a distintos escenarios climáticos.

Evaluación de la vulnerabilidad de las actividades expuestas ante los distintos eventos climáticos.

Estimación del impacto financiero de la materialización de los riesgos climáticos físicos significativos.

Evaluación de las soluciones de adaptación que puedan reducir los riesgos climáticos físicos significativos.

De esta manera, el Grupo Pharma Mar informa sobre los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático, asumiendo su responsabilidad

como agente activo en la lucha contra el cambio climático.

2.7 · Periodo medio de pago a proveedores

El detalle del periodo medio de pago a los proveedores, así como los ratios de los pagos por operaciones comerciales realizadas durante el ejercicio 2023, así como de las operaciones comerciales pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

	31-12-23
Periodo medio de pago a proveedores (Días)	49
Ratio de operaciones pagadas	50
Ratio de operaciones pendientes de pago	30

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 ha sido de 49 días (51 días en 2022).

El total de pagos realizados en 2023 ha sido de 120.025 miles de euros (104.249 miles en 2022). El total de pagos pendientes a 31 de diciembre de 2023 ascendía a 12.191 miles de euros (14.489 miles en 2022).

En 2023 se han recibido un total de 12.409 facturas por importe de 132.216 miles de euros (13.479 facturas por importe de 120.488 miles de euros en 2022).

El porcentaje de las cantidades pagadas en un periodo inferior al mínimo establecido sobre el importe total de las facturas pagadas en el ejercicio es un 64%.

El porcentaje de facturas pagadas en un periodo inferior al mínimo establecido sobre el número total de facturas pagadas en el ejercicio es el 60%.

3 · LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

A 31 de diciembre de 2023 el saldo de efectivo y equivalentes más las inversiones financieras líquidas, ascienden a 162,6 millones de euros (182,4 millones de euros en 2022). Si incluimos los activos financieros no corrientes, la tesorería total asciende a 168,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 (231,8 millones en 2022).

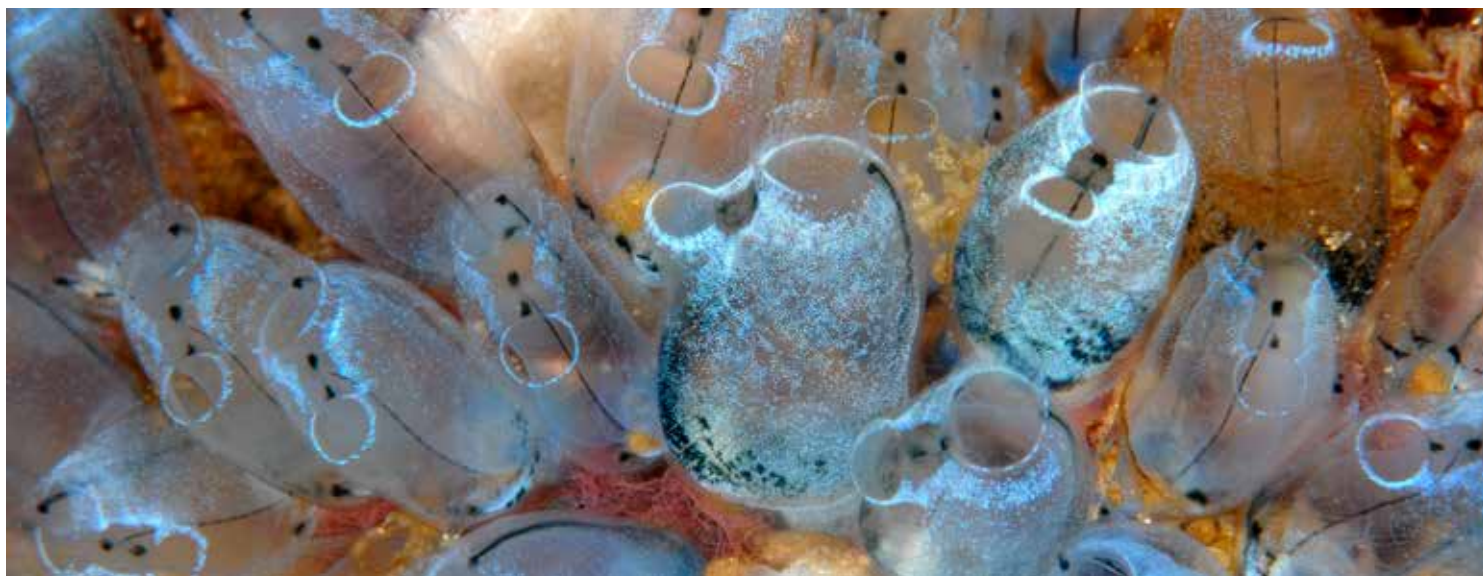
La deuda neta financiera total del Grupo a coste amortizado, para que pueda compararse con las cifras de Balance, de los dos últimos ejercicios se detalla en la siguiente tabla:

	31-12-23	31-12-22	Variación
Deuda financiera no corriente	27.036	25.883	1.153
Préstamos entidades bancarias	-	231	(231)
Obligaciones y bonos	16.769	16.709	60
Préstamos organismos oficiales	10.267	8.943	1.324
Deuda financiera corriente	12.825	13.125	(300)
Pólizas de crédito	6.458	3.506	2.952
Préstamos entidades bancarias	3.226	4.430	(1.204)
Préstamos organismos oficiales	2.435	3.791	(1.356)
Intereses y otros	706	1.398	(692)
Total deuda financiera	39.861	39.008	853
Efectivo y equivalentes más activos financieros corrientes y no corrientes	168.625	231.818	(63.193)
TOTAL CAJA NETA	128.764	192.810	(64.046)

Cifras en miles de euros

En 2023, la deuda total se mantiene estable en relación con el ejercicio anterior. Los préstamos nuevos obtenidos en 2023, proceden de organismos oficiales y han ascendido a 4,9 millones de euros (0,8 millones en 2022). Las amortizaciones de préstamos, tanto bancarios como de organismos oficiales, ascienden a 5,5 millones de euros.

De esta forma, el Grupo ha cerrado el ejercicio 2023 con caja neta positiva por importe de 128,8 millones de euros (192,9 en 2022). Este nivel de caja neta permitirá al Grupo abordar los desarrollos y las inversiones previstas en I+D para los próximos ejercicios sin tensiones en la tesorería.



4 · PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

4.1 · Riesgos del entorno

Competencia

El mercado farmacéutico es muy competitivo y en él participan empresas multinacionales, empresas nacionales de tamaño mediano y pequeño y laboratorios fabricantes de genéricos.

Los resultados del Grupo Pharma Mar se pueden ver afectados por el lanzamiento de productos novedosos o innovadores, avances técnicos y tecnológicos o lanzamiento de genéricos por parte de competidores.

Propiedad industrial. Patentes

La propiedad industrial es un activo clave para el Grupo Pharma Mar. Una eficaz protección de la misma es crítica a la hora de asegurar un retorno razonable de la inversión en I+D. La propiedad industrial se puede proteger por medio de patentes, marcas, registros de nombres y dominios, etc.

En la mayoría de los países- Estados Unidos y los de la Unión Europea, incluidos-, los derechos otorgados por las patentes son por un periodo de tiempo de 20 años. El tiempo efectivo de protección depende finalmente de la duración del periodo de desarrollo del fármaco antes de su lanzamiento. Para compensar en alguna forma este periodo de desarrollo tan largo y la necesidad de recabar autorización antes de poder comercializar un fármaco, una serie de mercados, entre los que están Estados Unidos y Unión Europea, permiten bajo determinadas circunstancias, obtener una extensión de la vida de la patente.

Una invención deficientemente protegida o tiempos de desarrollo muy dilatados que limiten la vida útil de la patente, son riesgos propios del entorno farmacéutico.

El Grupo Pharma Mar cuenta con una rigurosa práctica en materia de patentes que trata de proteger las nuevas invenciones a las que llega a través de las actividades de I+D. Además de la protección que se puede obtener para los nuevos

principios activos descubiertos, el Grupo también intenta obtener de forma activa protección para nuevas formulaciones, procesos de producción, usos médicos e incluso para nuevos métodos de administración del fármaco.

El Grupo cuenta con un sistema para la gestión del ciclo de vida de las patentes, con departamentos de patentes que revisan regularmente la situación de las patentes en coordinación con el departamento de asuntos regulatorios. Asimismo, se vigila la posible infracción de nuestras patentes por parte de otras compañías, de forma que si fuera necesario se iniciasen acciones legales.

Regulación

El sector farmacéutico, es un sector altamente regulado. Se regulan los requisitos relativos a la investigación, ensayos clínicos, el registro del fármaco, la producción del mismo, la validación técnica de los estándares de producción, e incluso se regulan ampliamente distintos aspectos de la comercialización del mismo. Estas exigencias se están incrementando en los últimos tiempos y se espera continúe esta tendencia.

Los precios de los productos farmacéuticos están controlados y regulados por el Gobierno en la mayoría de los países, siendo potestad de este la inclusión del reembolso de los productos, la no aceptación de reembolso o incluso la exclusión del reembolso de los productos. En los últimos años se han aplicado reducciones de precios y aprobado precios de referencia, así como facilitado la comercialización y prescripción de genéricos y biosimilares.

El Grupo, para contrarrestar el riesgo procedente de continuos y nuevos requisitos legales y regulatorios, toma sus decisiones y diseña los procesos de negocio, apoyándose en el desarrollo de productos innovadores en áreas terapéuticas donde los tratamientos son muy limitados. Paralelamente, el Grupo realiza continuamente un exhaustivo análisis de estas materias proporcionado por nuestros propios expertos y por reputados especialistas externos, cuando así se requiere.

Disponibilidad de capital

No siempre los mercados están abiertos y la fuerte inversión realizada por el Grupo Pharma Mar en I+D cada año, le hace acudir a diferentes fuentes de financiación, mercado del crédito o mercado de capitales para financiar su crecimiento, llevar a cabo su estrategia y generar resultados financieros futuros.

El Grupo tiene muy fraccionado el riesgo con las diferentes entidades de crédito, lo que le otorga una mayor flexibilidad y limita el impacto en el caso de no ver renovado alguno de sus créditos.

Asimismo, el Grupo ha emitido deuda a largo plazo con la finalidad de diversificar las fuentes de financiación.

Accionistas

Como cualquier sociedad cotizada en bolsa, existe el riesgo de que un accionista entienda que una decisión tomada por el Consejo de Administración o los Directivos del Grupo, haya perjudicado sus intereses como accionista y se plantee una reclamación.

El Grupo tiene contratado un seguro de responsabilidad de administradores y directivos que cubre el riesgo de que un accionista entienda que una decisión tomada por el Consejo de Administración o los Directivos del Grupo, haya perjudicado sus intereses como accionista y se plantee una reclamación.

4.2 · Riesgos operativos

Precios de materiales básicos

Las desviaciones en los precios de sus valores esperados, así como una estrategia de la organización para comprar y acumular materiales básicos, pueden exponer a la organización a costes de producción excesivos o pérdidas por mantenerlos en inventarios.

El Grupo analiza a fondo los precios a principios de año, tratando con nuestros suministradores de tener un precio cerrado para todo el año. De acuerdo con esto saldrán los precios de costo de

los productos. Se tiene un control mensual de los mismos, por si es necesaria una modificación.

Salud y seguridad

El no proveer de un ambiente de trabajo seguro para los trabajadores expondría al Grupo a costes importantes, pérdida de reputación y otros costes.

El control en Salud y Seguridad es exhaustivo, tratando de realizar una mejora continuada.

La exposición directa del personal que trabaja en los laboratorios a nuevos compuestos naturales o de síntesis –cuyos posibles efectos adversos son desconocidos– genera un riesgo de salud y seguridad teórico, al que se añaden los riesgos habituales de manejo de productos químicos.

El Grupo ha implantado el Sistema de Prevención de Riesgos Laborales, sobre el que se realizan auditorías periódicas de cumplimiento de sus normas.

El Grupo tiene contratados seguros de accidentes y responsabilidad civil.

Pharma Mar, S.A., cuya plantilla representa el 79,1% del total de empleados del Grupo, cuenta con un sistema de gestión de la salud y seguridad certificado conforme a la norma ISO 45001 de sistemas de gestión de la seguridad y salud en el trabajo y auditado por Lloyds Register Quality Assurance. Con esta certificación, se integra la salud de los empleados dentro del sistema de gestión interno, al buscar garantizar una vida sana y promover el bienestar en los empleados de todas las edades.

Ambiental

Los riesgos ambientales pueden exponer a las compañías a pasivos potencialmente significativos. La mayor exposición es derivada de posibles reclamaciones de terceras partes por daños o perjuicios en las personas, propiedades o sobre el entorno, causados por contaminación de diversos tipos.

Los procesos productivos del Grupo, en general tienen un riesgo bajo en cuanto a impacto medioambiental (ruidos, humos, vertidos, etc.) y apenas generan residuos.

La gestión de los residuos se hace a través de sociedades (autorizadas por la administración ambiental competente) encargadas de reciclajes y gestión de residuos. Se realizan verificaciones periódicas del cumplimiento de la legislación y, allí donde es necesario, existen sistemas de control de emisiones atmosféricas, se cuenta con sistemas de depuración de agua y puntos limpios para la correspondiente segregación de residuos.

Pharma Mar, S.A. cuenta con la Certificación ISO 14001, herramienta de gestión para el control sistemático del nivel de interacción de las actividades y procesos desarrollados por las compañías del entorno, con el objetivo de lograr mejoras en el desempeño ambiental y la minimización del impacto. La citada sistemática de gestión ambiental es auditada por empresas certificadoras independientes.

Desarrollo de producto

El Grupo destina una cantidad sustancial de recursos a la investigación y desarrollo de nuevos productos farmacéuticos. Como consecuencia de la duración del proceso de desarrollo, de los desafíos tecnológicos, de los requisitos regulatorios y de la intensa competencia, no se puede asegurar que todos los compuestos actualmente en desarrollo y los que vamos a desarrollar en el futuro alcancen el mercado y logren el éxito comercial.

Para asegurar al máximo posible el uso eficaz y eficiente de nuestros recursos, el Grupo ha puesto en marcha una estructura de trabajo transversal entre los diferentes departamentos, grupos de trabajo por proyectos y sistemas de reporte para monitorizar internamente los proyectos de investigación y desarrollo.

4.3 · Riesgos de información

Si los flujos de información interna del Grupo no funcionan correctamente, puede haber riesgo de falta de alineación con las estrategias y riesgo de toma de decisiones erróneas o fuera de tiempo.

Comunicación al Mercado

El Grupo está obligado a presentar determinadas informaciones, financieras y en general hechos relevantes de manera veraz, completa y oportuna. Caso de no hacerlo de este modo, existirían riesgos de sanciones y de pérdida de credibilidad. El grupo cuenta con un sistema de control de información financiera (SCIIF) y de información no financiera (SCIINF) como parte del control interno para proporcionar una seguridad razonable respecto a la fiabilidad de la información financiera y no financiera que se comunica a los mercados.

La infracción por incumplimiento de las obligaciones de transparencia e integridad del



mercado se consideran conforme a la legislación vigente como graves o muy graves, y por cuya comisión se impondrán sanciones de conformidad con lo dispuesto en el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, pudiendo generar a la Sociedad daños reputacionales y/o pérdida de credibilidad entre los inversores.

La dirección y el Consejo de Administración de Pharma Mar y determinados directivos y empleados de la sociedad, disponen de información privilegiada sobre la marcha del Grupo.

Existen sistemas de control para saber quién dispone de esta información en un momento dado, destinados principalmente al cumplimiento del Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y la Ley de Mercado de Valores, en materia de información privilegiada.

El Reglamento sobre abuso de mercado contempla una herramienta para la investigación por parte del regulador de los posibles abusos de mercado en materia de información privilegiada, las denominadas listas de iniciados, que la Sociedad deberá elaborar, incluyendo a todas las personas que tengan acceso a información privilegiada, y mantenerlas actualizada. Por su parte, la Comisión de Seguimiento del RIC (Reglamento Interno de Conducta), constituida por cinco miembros designados por el Consejo de Administración, velará por la adecuada aplicación del RIC en materias relacionadas con el mercado de valores.

Sistemas de información

Si los sistemas de información de la compañía no funcionaran correctamente o no fuesen lo suficientemente robustos, podría afectar adversamente a la continuidad de los procesos y operaciones críticas de la organización.

Si los sistemas de seguridad informática y los sistemas de control de acceso no funcionaran correctamente, pueden resultar en conocimientos no autorizados, en acceso no autorizado a los datos o entrega inoportuna de la misma y uso indebido de información confidencial.

El Grupo Pharma Mar es consciente de la importancia de los sistemas informáticos como soporte de los principales procesos de negocio y es por esto que realiza inversiones continuas para mantener la infraestructura y sistemas de información, así como las políticas de seguridad física y jurídica alineados con los avances tecnológicos.

El Grupo Pharma Mar cuenta con un plan estratégico de Sistemas de Información cuyo principal objetivo es alinear las estrategias de tecnologías de la información con los objetivos estratégicos de la compañía, garantizar el cumplimiento de del estricto marco regulatorio, así como garantizar la eficacia, seguridad y robustez de los sistemas de información que dan soporte a los procesos de negocio de la compañía.



El plan estratégico de Sistemas de Información aborda los aspectos clave para conseguir dichos objetivos, incluyendo:

- » Organización, roles y responsabilidades dentro de la unidad de IT.
- » Arquitectura e infraestructura informática corporativa.
- » Catálogo de servicios corporativos de la unidad de Sistemas de Información.
- » Compromisos de aseguramiento de la calidad y cumplimiento de la normativa vigente.
- » Políticas, procedimientos generales de la unidad de IT.
- » Políticas, procedimientos e infraestructura de seguridad de la información.

En caso de utilizar infraestructuras tecnológicas o soluciones informáticas de terceros, se dispone de acuerdos de nivel de servicio que garantizan el mínimo impacto en las operaciones de eventuales degradaciones dichos servicios.

4.4 · Riesgos Financieros

4.4.A · Riesgo de mercado

Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital registrados como disponibles para la venta, así como del precio de los títulos en fondos de inversión cotizados con cambios en valor razonable a través de la cuenta de resultados.

Tanto las inversiones en títulos de capital clasificados como disponibles para la venta (que corresponden a valores de compañías extranjeras de la industria de biofarmacia) como los títulos en fondos de inversión cotizados, son de escasísima relevancia en el contexto de las operaciones del Grupo. Por lo que a los activos financieros respecta, la política del Grupo ha venido siendo realizar colocaciones de tesorería en activos financieros de bajo

riesgo y alta liquidez con objeto de garantizar la disponibilidad de fondos. Por este motivo, estos activos financieros son principalmente depósitos remunerados a tipo de interés fijo, deuda pública e inversiones en renta fija corporativa en entidades de crédito con buena calidad crediticia, por lo cual su valor experimenta fluctuaciones poco relevantes.

Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de las inversiones financieras en activos financieros convertibles en efectivo remunerados. Las inversiones en activos financieros remunerados consisten principalmente en depósitos remunerados a tipo de interés fijo.

Los recursos ajenos a tipos de interés variable exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable.

En base a los distintos escenarios, en ocasiones la Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, cuando se entiende conveniente, mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variables en interés fijo. Bajo estas permutas de tipo de interés, la Sociedad se compromete a intercambiar, con cierta periodicidad la diferencia entre los intereses fijos y los variables calculada en función de los principales nocionales contratados.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero. La Sociedad está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar americano.

La Dirección no ha considerado necesario establecer ninguna política de cobertura del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional.

4.4.B · Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de inversiones financieras contratadas con bancos, depósitos en su mayor parte.

Los bancos e instituciones financieras con las que trabaja la Sociedad poseen calificaciones independientes.

Cuando la Sociedad adquiere otras inversiones financieras distintas, tiene que seguir las siguientes políticas en sus inversiones:

- » Adquisición de Fondos de renta fija que invierten en deuda de patrimonio público o privado (bonos, letras, pagarés de empresa), generalmente seguros, que ofrecen un pago periódico de intereses.
- » Adquisición de Fondos monetarios que se componen de renta fija a corto plazo (máximo 18 meses), en los que se prima la seguridad a cambio de dar una rentabilidad generalmente inferior a la de otras inversiones.

4.4.C · Riesgo de liquidez

Es el riesgo de no obtener los fondos con los que hacer frente a las obligaciones de pago en el momento en que estas se deban cumplir.

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. El departamento financiero del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito, así como de fondos suficientes en activos financieros con los que hacer frente a sus obligaciones (ver nota 3).

4.5 · Riesgos fiscales

La existencia de riesgos fiscales es inherente a la actividad de la Sociedad y están influidos por la singularidad de nuestro régimen tributario, la complejidad y presencia de áreas de incertidumbre que pueden dar lugar a incumplimientos o discrepancias en la aplicación de las normas con la Administración Tributaria. El Grupo tiene que

hacer frente a una serie de obligaciones tributarias tanto materiales (autoliquidaciones) como formales, presentando una serie de declaraciones de carácter informativo sin que sea necesario ingresar deuda tributaria alguna. El Grupo trata de identificar los riesgos y posteriormente minimizarlos.

El Grupo no utiliza estructuras ajenas a las actividades propias del Grupo con finalidad de reducir su carga tributaria, ni realiza transacciones con entidades vinculadas por motivaciones exclusivamente de erosión de las bases imponibles o de traslado de beneficios a territorios de baja tributación.

El Grupo no tiene estructuras de carácter opaco con finalidades tributarias ni constituye ni adquiere sociedades en países o territorios que la normativa española considera paraísos fiscales o están incluidas en las listas negras de jurisdicciones no cooperadoras de la Unión Europea.

El Grupo no ha sido condenado por evasión fiscal.

En su Código ético o Código de conducta, el Grupo Pharma Mar prohíbe expresamente cualquier práctica que suponga la ilícita elusión del pago de tributos o impuestos en perjuicio de la Hacienda Tributaria, la Seguridad Social, o cualquier otro ente administrativo de las Administraciones locales o regionales, por lo que se deberán evitar dichas prácticas en todo momento.

De la misma forma, el Modelo de organización y gestión para la prevención de delitos del Grupo contiene una enumeración exhaustiva de actuaciones de riesgo contrarias a las pautas de conducta o catálogo de conductas prohibidas, que se refieren a delitos contra la Hacienda Pública y la Seguridad social y también al blanqueo de capitales.

El Grupo cuenta con asesores externos que le ayudan a analizar de forma continua las novedades legislativas, jurisprudenciales y doctrinales en materia tributaria y cuantificar el impacto que de ello se deriva.

En algunos temas concretos como precio de transferencia, se cuenta con asesores externos para su correcta documentación. En algún caso particular de precio de transferencia se ha formalizado con la Administración un acuerdo previo de valoración.

5 · ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 7 de febrero de 2024 la Sociedad ha recibido de la Agencia Tributaria 15.008 miles de euros en concepto de Impuesto de Sociedades y monetización de determinadas deducciones a la investigación y desarrollo del Impuesto de Sociedades del año 2022.

El Consejo de Administración ha acordado proponer el reparto a los accionistas, sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas de 2024, de un dividendo por importe de 0,65 euros por cada acción en circulación con cargo a reservas de libre disposición (prima de emisión), hasta un importe máximo de 11.931 miles de euros. El importe final quedará determinado al tiempo de reparto del dividendo, en función de las acciones de la Sociedad en circulación y aquellas que mantenga en autocartera en ese momento. A los efectos oportunos, se hace constar que (i) existe suficiente liquidez para este reparto; (ii) tras este reparto, el valor del

patrimonio neto de la Sociedad continuará siendo superior al capital social; y (iii) se cumple con los demás requisitos establecidos en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital para poder realizar dicho reparto. El Consejo de Administración fijará la fecha concreta de abono del dividendo, designará la entidad que deba actuar como agente de pago, y realizará las demás actuaciones necesarias o convenientes para el buen fin del reparto.

En el ejercicio 2024, la Sociedad ha formalizado la renovación tácita de una póliza de crédito por un importe total de 3.000 miles de euros.

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos significativos que afecten al contenido de las mismas ni otros acontecimientos que por su relevancia, deban ser objeto de mención.



6 · INFORMACIÓN SOBRE PERSPECTIVAS 2024

Zepzelca está sólidamente posicionado en Estados Unidos como el estándar de tratamiento de cáncer de pulmón de célula pequeña en segunda línea.

Tras el exitoso lanzamiento realizado por nuestro socio, Jazz Pharmaceuticals, en 2020, durante estos años de comercialización, Zepzelca (lurbinectedina) ha ido ganando cuota de mercado y se espera que durante 2024 continúe aumentando el número de pacientes tratados. En cualquier caso, el gran salto en el uso de Zepzelca en cáncer de pulmón microcítico se espera que se produzca si se aprueba en primera línea de tratamiento.

La aprobación de Zepzelca para el tratamiento de cáncer de pulmón de célula pequeña, además de suponer un hito histórico para los pacientes, que disponen de una novedosa alternativa terapéutica en una indicación donde hacía más de 25 años que no se aprobaba ningún tratamiento nuevo, ha supuesto un incremento de los ingresos de Pharma Mar por los royalties sobre las ventas y el primer hito comercial alcanzado por volumen de ventas. Estos ingresos generados por Zepzelca en Estados Unidos continuarán creciendo en los próximos años.

Desde su lanzamiento en EEUU en 2020, lurbinectedina se ha aprobado para el tratamiento de cáncer de pulmón microcítico en segunda línea en otros 16 países fuera de la Unión Europea, y se ha lanzado en un país europeo, Suiza. Además, durante 2024 podríamos obtener la aprobación en otros países donde ya se ha presentado un dossier de registro, como es el caso de China.

En relación a los ensayos clínicos en marcha con lurbinectedina, continua el reclutamiento del ensayo LAGOON, un estudio en fase III para el tratamiento de cáncer de pulmón microcítico en segunda línea. Este ensayo tiene como objetivo no solo obtener la aprobación para la comercialización de lurbinectedina en Europa, sino también servir como ensayo confirmatorio del “accelerated approval” conseguido en los

Estados Unidos. Por su parte, nuestro socio Jazz Pharmaceuticals ha concluido el reclutamiento de su ensayo de fase III para tratamiento de cáncer de pulmón microcítico en primera línea de mantenimiento. De obtener un resultado positivo, este ensayo permitiría un registro para comercialización en primera línea tanto en Estados Unidos como en Europa. Se espera que los primeros resultados de este ensayo estén disponibles a finales de 2024 o principios de 2025.

El tratamiento en este ensayo clínico en primera línea es una combinación de lurbinectedina con atezolizumab, un producto de inmunoterapia de Hoffmann-La Roche que participa también en el ensayo como sponsor.

En relación con otras indicaciones, a lo largo de 2023 se inició un ensayo en fase IIb/III con lurbinectedina en combinación con doxorubicina para el tratamiento de leiomiomas en primera línea, el cual continuará reclutando pacientes a lo largo de 2024.

Entre finales de 2022 y la primera mitad de 2023 incluimos dos nuevas moléculas en nuestro pipeline: PM534 y PM54, las cuales actualmente se encuentran en fase I de desarrollo clínico y podrían completar el reclutamiento en 2024.

Con todas estas iniciativas, tenemos previsto terminar el año 2024 con un notable avance en nuestro pipeline en oncología y posiblemente ver los primeros resultados del ensayo en fase III con lurbinectedina en primera línea de mantenimiento en cáncer de pulmón.

Durante 2024, seguiremos trabajando para firmar nuevos acuerdos de licencia de lurbinectedina en países como Japón, donde aún existe la oportunidad de una nueva licencia. De igual manera, continuaremos con nuestros esfuerzos para licenciar un producto de oncología de un tercero que esté en fase comercial o regulatoria, lo que nos permitiría distribuirlo a través de nuestra red comercial en Europa, aumentando así los ingresos de la compañía.

7 · ACTIVIDADES DE I+D+i

Las actividades de Investigación y Desarrollo son clave en la estrategia del Grupo. En 2023 se han destinado 99,3 millones de euros (83,4 millones en 2022).

De esta cantidad total, en 2023, el segmento de oncología ha invertido 83,6 millones de euros millones de los que 10,8 corresponden al desarrollo de Aplidina como antiviral frente a COVID-19; en el segmento de RNA de interferencia para oftalmología se han destinado 15,7 millones de euros.

Los avances y resultados más relevantes del I+D del Grupo a lo largo de 2023 por área de actividad, son los siguientes:

7.1 · Oncología: Pharma Mar, S.A.

Las actividades y avances de cada uno de sus compuestos durante 2023, han sido los siguientes:

Lurbinectedina (ZEPZELCA)

Cáncer de Pulmón Microcítico

El estudio de fase III confirmatorio en cáncer de pulmón microcítico en segunda línea (estudio LAGOON) acordado con la FDA

continúa el reclutamiento de pacientes. Se trata de un ensayo de tres brazos en el que se compara lurbinectedina como monoterapia o en combinación con irinotecán, frente a la elección de los investigadores de irinotecan o topotecan.

Si el estudio es positivo, podría servir de ensayo confirmatorio en Estados Unidos y servir de ensayo de registro en otros territorios fuera de Estados Unidos incluyendo las jurisdicciones de la EMA.

Asimismo, continúa de manera satisfactoria el reclutamiento del estudio en fase III que nuestro socio Jazz Pharmaceuticals junto con Hoffmann-La Roche están llevando a cabo con Zepzelca® en combinación con Atezolizumab, un inhibidor de PD-L1, para el tratamiento en primera línea mantenimiento de cáncer de pulmón de célula pequeña. Este estudio, patrocinado por Hoffmann-La Roche y cofinanciado por Jazz, medirá la supervivencia libre de progresión y los beneficios generales de supervivencia de Zepzelca® y atezolizumab administrados en combinación en comparación con atezolizumab en monoterapia. Esta investigación proporcionará información sobre una potencial nueva opción terapéutica para el cáncer de pulmón de células pequeñas en el entorno de primera línea de tratamiento.



El estudio de recogida de datos retrospectivo en Francia en el que se incluyeron pacientes que habían recibido lurbinectedina como parte del “ATU nominativo” (autorización de uso nominativo), está pendiente de su publicación definitiva. Este estudio, que fue presentado en la sesión de posters del Congreso ASCO, ha sido liderado por los grupos nacionales Intergroupe Francophone de Cancerologie Thoracique y el Groupe Français de Pneumo-Cancérologie. El estudio describe las características clínicas y demográficas de estos pacientes evaluando supervivencia global, supervivencia libre de progresión en vida real, etc.

Leiomiosarcoma

En el mes de octubre, se inició el ensayo Fase IIb/III SaLuDo (Sarcoma patients treated with Lurbinectedin and Doxorubicin) con lurbinectedina en combinación con doxorubicina vs doxorubicina en pacientes con leiomiosarcoma metastásico. El objetivo de este ensayo es evaluar el tratamiento de dicha combinación en primera línea en pacientes con leiomiosarcoma metastásico (LMS).

En el ensayo participan 76 centros de Estados Unidos y varios países de Europa, entre los que se encuentra España.

El ensayo se encuentra reclutando pacientes según lo previsto.

Estudios de Zepzelca (lurbinectedina) en combinación

Continúa el reclutamiento en los estudios de fase I/II en combinación con irinotecan y atezolizumab según el plan previsto. El estudio de combinación con irinotecan, completó el reclutamiento en las cohortes de pacientes con cáncer de pulmón microcítico y sarcoma sinovial y continúa el reclutamiento en las cohortes de pacientes con tumores neuroendocrinos según el plan previsto.

El reclutamiento del estudio en combinación con pembrolizumab ha finalizado y los resultados fueron presentados durante la sesión oral de cáncer microcítico de pulmón en ESMO 2023.

Pharma Mar ha presentado los avances de Zepzelca en los Congresos mundiales más relevantes:

Entre el 9 y el 12 de septiembre, se celebró en Singapur el Congreso Mundial de Cáncer de Pulmón 2023 organizado por la IASLC (International Association for the Study of Lung Cancer) En el mismo se presentaron datos referentes a varios estudios realizados sobre Zepzelca® (lurbinectedina) en pacientes con cáncer de pulmón microcítico:

- » “Efficacy of Platinum after Lurbinectedin + DOX or Topotecan/CAV in Sensitive Relapsed SCLC Patients in the ATLANTIS Trial”. Navarro et al.



- » *“Efficacy of Platinum Given after Lurbinectedin in Sensitive Relapsed SCLC Patients”*. Trigo et al.
- » *“Effectiveness and Safety Profile of Lurbinectedin in Second-Line Small Cell Lung Cancer: A Real-world Study”*. Ganti et al.
- » *“Real-world Safety and Dosing of Lurbinectedin-Treated Patients with Small Cell Lung Cancer: Jazz EMERGE 402 Preliminary Analysis”*. Halmos et al.

Adicionalmente, Pharma Mar presentó nuevos datos sobre lurbinectedina en cáncer de pulmón de célula pequeña (CPCP) en el congreso de la Sociedad Europea de Oncología Médica (ESMO), que se celebró en Madrid del 20 al 24 de octubre:

- » Por primera vez, se presentaron datos finales del ensayo LUPPER de lurbinectedina en combinación con inmunoterapia en segunda línea de CPCP. El estudio llamado *“Lurbinectedin (LUR) in combination with pembrolizumab (PBL) in relapsed small cell lung cancer (SCLC): the phase 1/2 LUPER study”*
- » Se presentó además el abstract titulado *“A randomised, multicenter phase-III study comparing doxorubicin (dox) alone versus dox with trabectedin (trab) followed by trab in non-progressive patients (pts) as first-line therapy, in pts with metastatic or unresectable leiomyosarcoma (LMS): Final results of the LMS-04 study”*. Estos datos apoyan aún más la justificación de estudiar también lurbinectedina en sarcoma.

Ecubectedina (PM14)

El primer ensayo clínico de fase I/II de ecubectedina ha alcanzado la dosis recomendada para la administración en pacientes con tumores sólidos avanzados. Actualmente se encuentra reclutando en fase II de expansión, en un ensayo Basket donde se tratan diferentes tipos tumorales.

Estudios de ecubectedina en combinación

El estudio de fase I/II de este compuesto en combinación con irinotecan ha alcanzado la dosis recomendada para la administración en pacientes con tumores sólidos avanzados. Actualmente se encuentra reclutando en fase II de expansión, en un ensayo Basket donde se tratan diferentes tipos tumorales.

Igualmente, el estudio de fase Ib en combinación con atezolizumab continua el reclutamiento de pacientes de manera satisfactoria.

PM54

El reclutamiento del estudio clínico de fase I para el tratamiento de pacientes con diferentes tipos de tumores sólidos, continúa de acuerdo con lo esperado. El estudio se lleva a cabo en España, Europa y Estados Unidos y tiene como objetivo determinar la dosis recomendada para el tratamiento.

PM534

El reclutamiento del estudio clínico de fase I para el tratamiento de pacientes con diferentes tipos de tumores sólidos continua según lo esperado. Los objetivos de este primer ensayo son encontrar la dosis recomendada y, a su vez, evaluar el perfil de seguridad y eficacia. El estudio, que se lleva a cabo en España, se realizará en pacientes con tumores sólidos avanzados.

7.2 · Virología: Pharma Mar

COVID-19: Fase II

El estudio clínico **Nereida** de fase II para determinar la eficacia y seguridad de plitidepsina en pacientes adultos inmunodeprimidos con COVID-19 sintomática y que necesitan asistencia hospitalaria, ha sido ya aprobado en 57 centros de 11 países.

Pharma Mar ha estado presente en el XI Congreso Americano de Onco-Hematología (SOHO) celebrado Houston (USA) del 6 al 9 de septiembre de 2023 donde la Dra. Alicia Ortiz (Hospital MD Anderson Madrid), presentó un póster oral de plitidepsina titulado *“Compassionate use of Plitidepsin in patients with Non-Hodgkin lymphoma and Sars-Cov2 infection”*.

Además, se han presentado varios trabajos con datos de Plitidepsina en los siguientes congresos: 3 póster orales presentados el 16 de noviembre en el Congreso Nacional de Medicina Interna (SEMI) que se celebró en Valencia del 15 al 17 de noviembre 2023 y una Comunicación Oral el 28 de octubre en el Congreso Nacional de Hematología (SEHH) que se celebró en Sevilla del 26 al 28 de octubre 2023.



7.3 · RNAi oftalmología: Sylentis, S.A.

En relación con tivanisirán, durante 2023 se completó el reclutamiento de los 200 pacientes con Enfermedad de Ojo Seco asociado a la enfermedad autoinmune Síndrome de Sjögren en el que participaron más de 30 hospitales en Estados Unidos. Se trataba de un estudio aleatorizado, con doble enmascaramiento, controlado con un grupo placebo, cuyos objetivos primario y secundario eran, evaluar la eficacia (signos y síntomas) y la seguridad de tivanisirán en pacientes con la enfermedad de ojo seco, asociada al Síndrome de Sjögren. Con fecha 9 de febrero de 2024, se conoció que los resultados del ensayo clínico llevado a cabo por Sylentis, un ensayo de fase III con *tivanisirán* para el tratamiento del ojo seco asociado al síndrome de Sjögren, no había alcanzado el resultado primario que evaluaba su eficacia.

Adicionalmente, respecto al compuesto SYL1801 para el tratamiento y/o prevención de la neovascularización coroidea, causa común de enfermedades de la retina, como Degeneración Macular Asociada a la Edad (DMAE) o retinopatía diabética completó el ensayo clínico de Fase I en

voluntarios sanos mostrando un excelente perfil de seguridad y tolerancia ocular. Este compuesto, SYL1801, ha iniciado un estudio clínico de fase II en 4 países de Europa (República Checa, Polonia, Eslovaquia y Hungría) en 90 pacientes con DMAE. Se trata de un estudio multicéntrico, aleatorizado, de doble enmascaramiento en el que se comparará la seguridad, la tolerabilidad y el efecto de diferentes dosis de SYL1801 en pacientes sin tratamiento previo con DMAE.

La compañía continúa trabajando en nuevos candidatos basados en la tecnología del RNAi, empleando el software SirFINDER 2.0 propiedad de Sylentis, para el tratamiento tópico de enfermedades raras de retina. Respecto a estos nuevos candidatos se continúa analizando la eficacia en modelos preclínicos para diferentes patologías de la retina.

En el año 2023 ha iniciado la construcción de una planta de producción de oligonucleótidos que le permitirá cubrir en adelante las potenciales necesidades de producción propias, así como producción para terceros. El proceso de construcción se desarrollará en diferentes fases, ampliándose la capacidad productiva en función de la evolución de las necesidades.

8 · ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social de la Sociedad ascendía a 11.013 miles de euros y estaba representado por 18.354.907 acciones al portador con un valor nominal de 0,60 céntimos de euro por acción. Todas las acciones están totalmente

suscritas y desembolsadas y todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El movimiento de las acciones propias en 2023 se detalla en la siguiente tabla:

	Nº Acciones	Importe (Euros)
SALDO A 31-12-22	247.288	(15.865.250)
Compra Acciones Propias	787.140	(34.080.815)
Reversión Plan de Acciones	262	(19.689)
Ventas Acciones Propias	(303.869)	17.966.129
Entrega Plan de Acciones	(15.634)	908.476
SALDO A 31-12-23	715.187	(31.091.149)

A 31 de diciembre de 2023 el número de acciones en poder de la Sociedad es de 715.187 (247.288 acciones a 31 de diciembre de 2022), representativas de un 3,90% del capital social (1,35% en 2022).

Desde el 1 de enero de 2023 hasta el 31 de julio de 2023, la Sociedad tuvo operativo un contrato de liquidez con una firma externa para la gestión de las compras y las ventas de las acciones propias de una forma independiente. En el marco de este contrato, en este periodo se adquirieron 436.918 acciones propias por un importe de 21.873.733,62

euros y se enajenaron 303.869 acciones por un importe de 17.966.129,10 euros.

Con fecha 27 de julio de 2023, el Consejo de Administración acordó suspender temporalmente el contrato de liquidez mencionado y llevar a cabo un programa de adquisición de acciones propias, con la finalidad de dotar a la Sociedad de la capacidad de actuación en la realización de operaciones sobre sus propias acciones para, en su caso, acometer potenciales operaciones corporativas. El programa se inició con fecha 1 de agosto de 2023.





Los límites establecidos eran los siguientes:

- a · Número de acciones e importe efectivos máximos: 540.000 acciones representativas o bien hasta un máximo de 15.000.000 euros
- b. Duración: máxima de 6 meses, comenzando el 1 de agosto de 2023 y permaneciendo vigente hasta el 31 de enero de 2024, pudiendo finalizar con anterioridad si se llega a los límites de número de acciones y/o importe efectivo máximo.

A 31 de diciembre de 2023, en el marco de este programa, se habían adquirido 350.222 acciones representativas del 1,91% del capital social, por un importe total de 12.207.081,45 euros.

Con fecha 31 de enero de 2024 se alcanzó la duración máxima de 6 meses, habiéndose adquirido en total 419.400 acciones, representativas del 2,28% del capital social, por un importe de 14.999.203,29 euros.

El importe total de las acciones que ha adquirido la Sociedad en 2023 ha ascendido a 34.100

miles de euros (47.708 miles de euros en 2022) y el importe total de las ventas de acciones propias realizadas por la Sociedad a lo largo de 2023 ha sido de 17.966 miles de euros (56.950 miles de euros en 2022). Con las ventas mencionadas se obtuvo un resultado negativo por importe de 3.797 miles de euros (resultado negativo en 2022 de 2.458 miles de euros), que está registrado en las reservas de la Sociedad. La compañía tiene operativo un contrato de liquidez con una firma externa que gestiona de forma independiente las compras y las ventas de las acciones propias.

En el ámbito del Plan de entrega de acciones a empleados se adjudicaron en 2023 un total de 15.634 acciones a 177 beneficiarios a un precio por acción de 42,2623 euros (8.244 acciones en 2022 a 167 beneficiarios a un precio por acción de 71,5923 euros), que ha generado un resultado negativo de 248 miles de euros (19 miles de euros en 2022). Adicionalmente, en 2023 se han revertido del Plan de empleados un total de 262 acciones (104 acciones en 2022).

9 · INFORMACIÓN BURSÁTIL

El entorno

Los mercados financieros, tanto de renta fija como de renta variable, cerraron el ejercicio 2023 de forma más optimista de lo que inicialmente se había anticipado.

El año 2023 ha sido un año particularmente complejo para los inversores, ya que si bien los principales índices han acabado en positivo, esto se ha debido principalmente al sector bancario y algunas empresas industriales, que tienen mucho peso en los índices, mientras que el rendimiento de muchas empresas medianas y pequeñas de otros sectores, no se han correspondido con el de los índices. Además, durante el 2023 han surgido nuevos focos de incertidumbres geopolíticas, como puede ser el inicio de un nuevo conflicto bélico como el que se desencadenó en la franja de Gaza entre Israel y Palestina que se suma a otros ya existentes como la guerra de Ucrania. Además, durante el primer semestre del año, el mercado vivió una crisis bancaria con la quiebra de SVB en EEUU en marzo y posteriormente la crisis de Credit Suisse que finalmente fue adquirida por UBS. Pese a estos dos focos de crisis bancarias, un entorno de tipos al alza ayudó a que el sector bancario fuera uno de los de mayor rentabilidad del mercado y pudiera sobreponerse a los problemas de las entidades

antes mencionadas. Por último, aunque no menos importante, durante el 2023 se produjo un endurecimiento de las políticas monetarias por parte de los principales bancos centrales. Así, en el caso de EEUU, la Reserva Federal Norteamericana (FED) llevó a cabo 4 incrementos de los tipos de interés durante el año, alcanzando el 5,5%. Mientras tanto, en la eurozona, el Banco Central Europeo incrementó los tipos de interés 6 veces a lo largo de 2023, hasta alcanzar al 4,5%. Todo ello como consecuencia de una elevada inflación que finalmente parecía estabilizarse.

Pese a todo, el desempeño de las principales bolsas mundiales ha sido más positivo de lo esperado impulsado, principalmente, por un crecimiento global cercano al 3%, junto con unos sólidos resultados empresariales de las compañías que integran los principales índices bursátiles mundiales.

La Bolsa Española destacó con un balance anual particularmente positivo, experimentando una revaloración del 22,8% en el ejercicio 2023. Esto se atribuye en gran medida al buen comportamiento de los bancos que tienen un peso muy elevado en el IBEX-35, que llegaba al 28,5% del total del índice a cierre de 2023.

En Europa, el IBEX-35 sólo se ha visto superado por el índice Ftse Mib italiano, que registró una



subida del 28,3%. El Eurostoxx 500 y el DAX alemán, se revalorizaron cerca del 20% en el ejercicio (19,2% y 20,3%, respectivamente).

Los índices estadounidenses marcaron la tendencia positiva seguida por las bolsas europeas. Así, el Dow Jones subió un 13,7% mientras que el S&P500 fue de los que mejor comportamiento registró en el año al otro lado del Atlántico con una revalorización del 24,2%.

En cuanto a la evolución de los principales índices biotecnológicos, el Nasdaq Biotech Index cerró 2023 con un repunte del 3,7%, mientras que en el caso del S&P Biotech Index fue del 7,6%. Cabe destacar que ambos índices registraban caídas de entre el -14% y el -20% respectivamente hasta el mes de octubre y experimentaron un importante rally en los últimos dos meses del año que les llevó a cerrar el ejercicio en positivo.

INDICADORES BURSÁTILES 2023

Número total de acciones	18.354.907
Valor Nominal de la acción (en euros)	0,60
Contratación media diaria (Nº de títulos)	50.238
Contratación media diaria (en euros)	2.107.708
Días de contratación	260
Contratación mínima diaria en euros (6 de octubre)	432.042
Contratación máxima diaria en euros (25 de abril)	7.742.148
Total Contratación anual (millones de euros)	548
Cotización mínima anual -6 de julio- (en euros)	29,52
Cotización máxima anual -3 de enero- (en euros)	66,22
Cotización a 29 de diciembre (en euros)	41,08
Cotización media del año (en euros)	40,57
Capitalización bursátil a 29 de diciembre (millones de euros)	754,02

Evolución bursátil de Pharma Mar

A pesar del rendimiento positivo observado en los principales mercados bursátiles, las circunstancias particulares de la compañía en este ejercicio han hecho que el desempeño de la acción de Pharma Mar haya sido desafiante durante el año, experimentando una disminución del 36,1% de su valor, cerrando el ejercicio en 41,1€, a pesar de un rally de cerca del 40% desde mínimos en el último tramo del año.

El año 2023 ha sido un año complicado para la acción de Pharma Mar. Si bien la compañía muestra un sólido balance y ha ido avanzando convenientemente con sus desarrollos, los resultados del primer trimestre reflejaron la entrada en el mercado del genérico de Yondelis

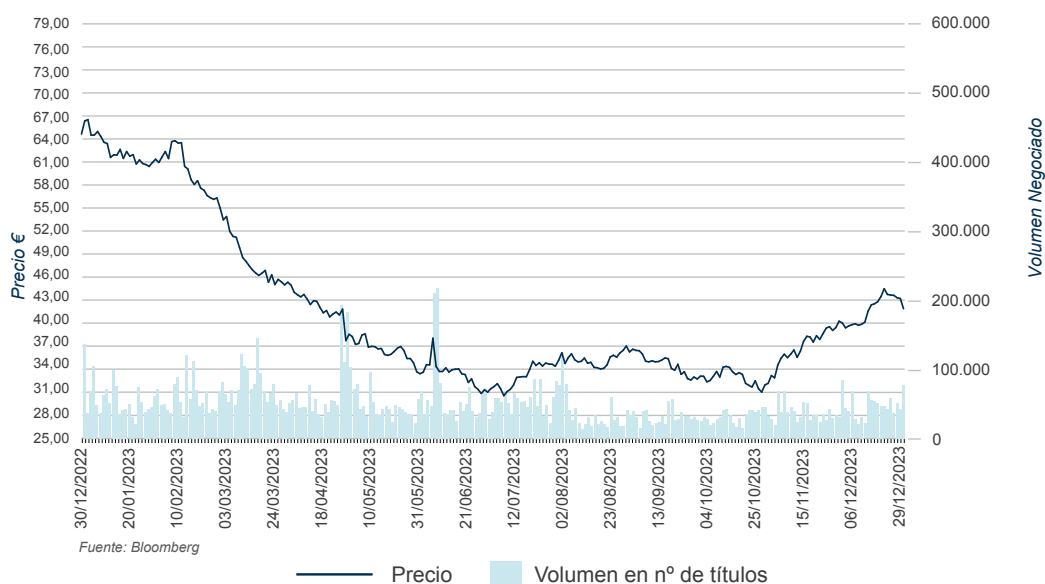
en Europa, lo que se tradujo en un descenso considerable de las ventas en dicho territorio. La entrada del genérico de Yondelis era un evento anticipado por la compañía al mercado con casi un año de antelación y pese a ello el mercado pareció no haberlo descontado hasta que se publicaron los primeros datos, y el impacto en el valor fue mucho mayor que el valor del menor ingreso por ventas.

A lo largo de 2023, la compañía ha centrado sus esfuerzos en avanzar en los diferentes ensayos clínicos ya iniciados en años anteriores, así como en iniciar nuevos estudios. En este sentido, se inició la fase clínica de un nuevo compuesto antitumoral de origen marino, el PM54, que se une a otro nuevo compuesto que entro en clínica a finales de 2022 como es PM534.

En relación con lurbinectedina, la compañía ha seguido avanzando en el desarrollo de la misma. Durante este año, Pharma Mar inició un ensayo en fase IIb/III de lurbinectedina en combinación con doxorubicina para el tratamiento en primera línea de pacientes con leiomiocarcinoma. Además, en el Congreso ESMO, celebrado en Madrid en el mes de octubre, se presentaron los resultados del ensayo de lurbinectedina en combinación con pembrolizumab para cáncer de pulmón de célula pequeña que mostraron ser un tratamiento en segunda línea eficaz para dicho tipo de cáncer.

A lo largo del año, se lograron diversas aprobaciones para la comercialización de lurbinectedina en diferentes territorios, destacando entre otras las de Suiza, Israel, México, Taiwán, etc.

Además, nuestro socio en China, Luye Pharma, anunció en el mes de junio que había procedido a realizar la solicitud de registro para la aprobación de lurbinectedina en dicho país para el tratamiento de cáncer de pulmón microcítico.



10 · ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADO

El estado de información no financiera consolidado se presenta en un estado separado.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC), es parte integrante del presente Informe de Gestión y puede ser consultado en www.cnmv.es

El Informe Anual de Retribuciones de Consejeros (IARC), es parte integrante del presente Informe de Gestión y puede ser consultado en www.cnmv.es

INFORME DE
**AUDI
TO
RÍA**



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Pharma Mar, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Pharma Mar, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es



Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Reconocimiento y recuperabilidad de activos por impuesto diferido

A 31 de diciembre de 2023 el Grupo recoge en el balance un activo neto por impuesto diferido por importe de 31.469 miles de euros, tal y como se detalla en la nota 23 de la memoria consolidada adjunta, registrado en base al ejercicio de presupuestación fiscal realizado para las sociedades que integran el grupo fiscal español, conforme al criterio descrito en las notas 2.20 y 4 de la memoria consolidada.

La principal fuente de información para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido son las proyecciones de beneficios fiscales futuros esperados del Grupo tal y como se describe en la nota 4 de la memoria consolidada.

En la nota 4 de la memoria consolidada adjunta se indica que las ganancias fiscales futuras tienen en cuenta la probabilidad de éxito estimada para cada proyecto de investigación y desarrollo en curso, en función de la fase actual de desarrollo en la que se encuentran las distintas moléculas.

La evaluación tanto del reconocimiento inicial como de la posterior capacidad de recuperación de los activos por impuesto diferido registrados es un ejercicio complejo que requiere un elevado grado de juicio y estimación por parte de la dirección, sujeto a riesgo de incorrección material significativa, motivo por el que se considera una cuestión clave de nuestra auditoría.

Hemos obtenido un entendimiento y evaluado el proceso de estimación efectuado por la dirección, así como la razonabilidad de los presupuestos preparados en el pasado, comparados con la realidad acaecida.

Hemos centrado nuestros procedimientos en la evaluación de la razonabilidad de los presupuestos utilizados, y en el análisis del modelo y la metodología de cálculo del Grupo para la estimación de las bases imponibles futuras. En relación con los presupuestos, en concreto, hemos analizado, entre otros, la estimación del precio de venta de cada producto, y para aquellos en desarrollo, hemos analizado si el precio del producto proyectado por la dirección lo ha sido en función de compuestos comparables que hayan sido aprobados en el mismo territorio, así como la incidencia de la enfermedad en el mercado, utilizando fuentes externas.

Adicionalmente, hemos contrastado si las probabilidades de éxito asignadas a cada proyecto, en función de la fase actual de desarrollo, están alineadas con la práctica generalizada del sector.

Con respecto a la información desglosada en la memoria consolidada hemos evaluado si incluye lo requerido por la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias, sobre información a revelar.

A partir de los procedimientos descritos, consideramos que las estimaciones realizadas por la dirección del Grupo respecto al reconocimiento inicial y la posterior capacidad de recuperación de los activos netos por impuesto diferido, así como su desglose en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, son razonables.

Reconocimiento de ingresos

La actividad del Grupo, tal y como se indica en la nota 1 de la memoria consolidada adjunta, consiste principalmente en la investigación, desarrollo, producción y comercialización de productos bioactivos de origen marino, para su aplicación en oncología.

Hemos evaluado el diseño e implementación y la eficacia operativa de los controles relevantes que soportan la adecuada aplicación de la política de reconocimiento de ingresos.



Pharma Mar, S.A. y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría

Tal y como se indica en la nota 2.23 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo reconoce los ingresos cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes, por el importe de la contraprestación a la que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos. En concreto:

- Los ingresos por ventas de productos se reconocen en el momento en que se transfiere el control del activo al cliente, que generalmente se produce cuando los bienes son entregados al cliente final.
- Los ingresos por acuerdos de licencia y desarrollo se reconocen de acuerdo con el devengo de las distintas obligaciones de cumplimiento identificadas, a las que previamente en el proceso de análisis del contrato se les ha asignado un precio, así como por el cumplimiento de hitos (*milestones*).
- Los ingresos por royalties se reconocen de acuerdo con el porcentaje acordado sobre las ventas consumadas por la contraparte del acuerdo en un momento determinado del tiempo.

Nos centramos en la auditoría de reconocimiento de ingresos (véase nota 25) debido a la relevancia que esta área tiene en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Adicionalmente, y atendiendo a la casuística de ingresos que obtiene el Grupo:

- Para los ingresos por ventas de productos hemos solicitado confirmación de saldos del ejercicio para una muestra de clientes y hemos comprobado, también para una muestra, el correcto registro del ingreso del ejercicio y el corte de operaciones. Asimismo, hemos analizado una muestra de asientos contables, seleccionados según determinadas características, para evaluar el adecuado registro contable de dichos ingresos.
- Para los ingresos por acuerdos de licencia y desarrollo, hemos comprobado, a partir del análisis del contrato en origen, el reconocimiento de ingresos efectuado conforme a las obligaciones de cumplimiento identificadas y el precio asociado a cada una de ellas, analizando si los ingresos reconocidos en el ejercicio 2023 se corresponden con las obligaciones satisfechas en el período y el cumplimiento de posibles hitos incluidos en el contrato de licencia.
- Por último, para los ingresos por royalties, se ha comprobado si los mismos se corresponden con el porcentaje acordado en contrato sobre la cifra de ventas que la contraparte del acuerdo ha realizado en el territorio licenciado. Asimismo, se ha comprobado el cobro de la totalidad de las facturas emitidas en el ejercicio auditado.
- Hemos evaluado los desgloses incorporados en la memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto al importe neto de la cifra de negocios.

El resultado de nuestros procedimientos ha permitido obtener evidencia de auditoría adecuada y suficiente sobre el registro contable aplicado por el Grupo y la información incluida en las cuentas anuales consolidadas relativa a esta área.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.



Pharma Mar, S.A. y sociedades dependientes

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.



Pharma Mar, S.A. y sociedades dependientes

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.



Pharma Mar, S.A. y sociedades dependientes

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de Pharma Mar, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2023 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de Pharma Mar, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2023 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión consolidado.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la Sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 27 de febrero de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2023 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para un periodo inicial y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1996.



Pharma Mar, S.A. y sociedades dependientes

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Grupo auditado se desglosan en la nota 39 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Álvaro Moral Atienza (21428)

28 de febrero de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/00081

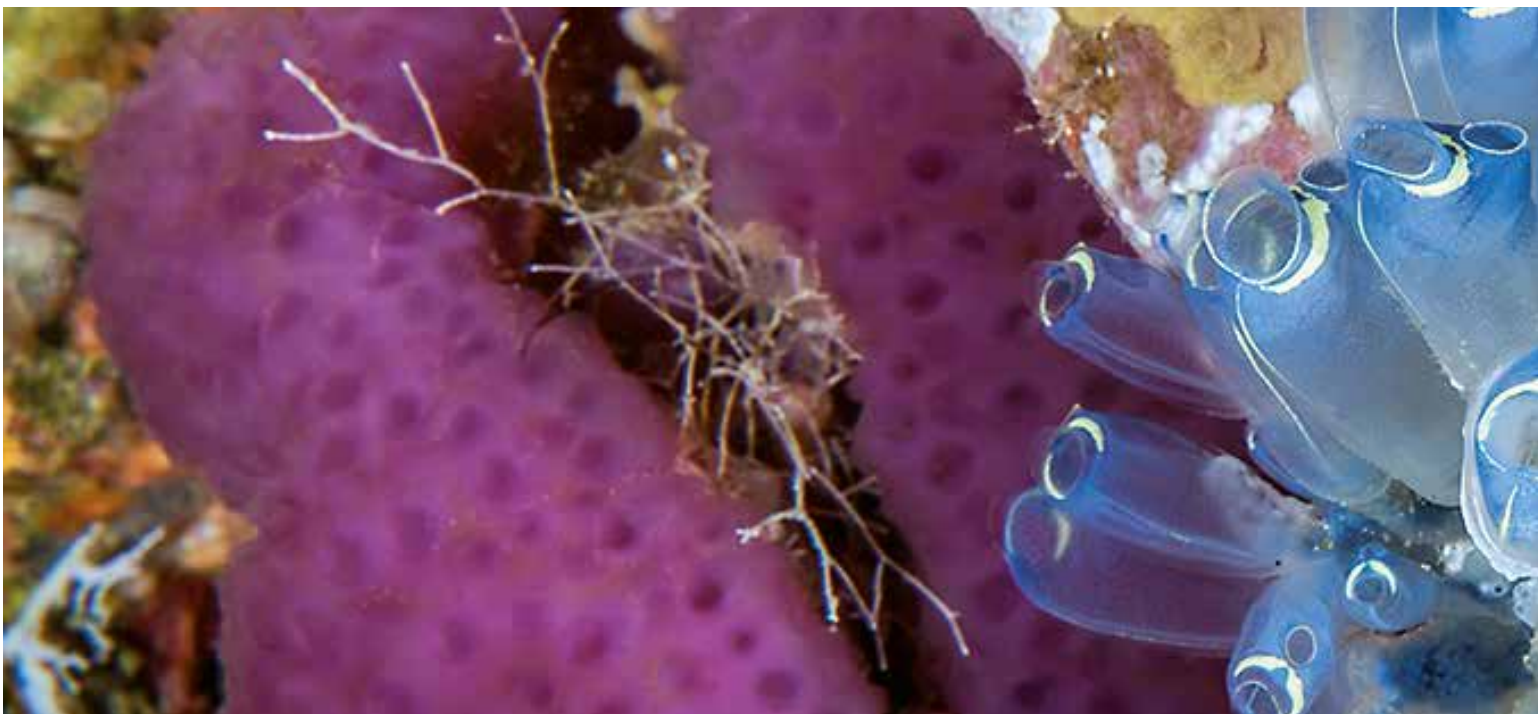
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o Internacional

**CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS
DE PHARMA MAR, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
al 31 de diciembre de 2023

BALANCE CONSOLIDADO (Miles de euros)	Nota	31-12-23	31-12-22
ACTIVO			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	6	43.874	31.163
Inversiones inmobiliarias	7	845	845
Activos intangibles	8	1.935	2.589
Activos por derecho de uso	9	3.733	3.552
Activos financieros	10	6.062	49.398
Activos por impuesto diferido	23	31.469	30.529
		87.918	118.076
Activos corrientes			
Existencias	15	39.289	27.746
Cuentas comerciales a cobrar	13	27.554	29.328
Activos financieros	10	102.538	32.607
Otros activos	14	23.197	35.689
Efectivo y equivalentes de efectivo	16	60.024	149.813
		252.602	275.183
TOTAL ACTIVO		340.520	393.259

Las notas adjuntas son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.



BALANCE CONSOLIDADO (Miles de euros)	Nota	31-12-23	31-12-22
PATRIMONIO NETO			
Capital social	17	11.013	11.013
Prima de emisión	17	71.278	71.278
Acciones propias	17	(31.091)	(15.865)
Reservas por revalorización y otras reservas		15	19
Ganancias acumuladas y otras reservas		142.223	156.512
Total capital y reservas atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante		193.438	222.957
TOTAL PATRIMONIO NETO		193.438	222.957
PASIVO			
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	22	27.036	25.883
Pasivos por arrendamientos	9	1.828	2.014
Ingresos diferidos	20	22.137	44.899
Otros pasivos		193	186
		51.194	72.982
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	19	31.308	29.959
Deuda financiera	22	12.825	13.125
Pasivos por arrendamientos	9	1.980	1.608
Provisiones para otros pasivos y gastos	24	8.989	8.603
Ingresos diferidos	20	24.946	24.666
Otros pasivos	21	15.840	19.359
		95.888	97.320
TOTAL PASIVOS		147.082	170.302
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		340.520	393.259

Las notas adjuntas son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA			
(Miles de euros)	Nota	31-12-23	31-12-22
Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes:			
Venta de producto	5 y 25	71.873	105.736
Acuerdos de licencia y desarrollo	5 y 25	33.590	40.169
Royalties	5 y 25	52.178	50.254
Prestación de servicios		512	184
		158.153	196.343
Coste de ventas	5	(9.613)	(13.639)
Beneficio bruto		148.540	182.704
Gastos de comercialización	28	(23.542)	(24.219)
Gastos de administración	27	(18.263)	(19.022)
Gastos de I + D	26	(99.302)	(83.449)
Resultado neto por deterioro de valor sobre activos financieros	3 y 13	271	(364)
Otros gastos de explotación	27	(12.783)	(15.180)
Otras ganancias /(pérdidas) - netas	29	1.252	3.601
Resultado de explotación		(3.827)	44.071
Gastos financieros		(9.427)	(11.287)
Ingresos financieros		9.631	11.006
Resultado financiero neto	32	204	(281)
Resultado antes de impuestos		(3.623)	43.790
Impuesto sobre las ganancias	23	4.760	5.566
Resultado del ejercicio		1.137	49.356
Atribuibles a:			
Propietarios de la dominante		1.137	49.356
Euros por acción	Nota	31-12-23	31-12-22
Ganancias / (pérdidas) básicas por acción			
- Atribuible accionistas de la sociedad	33	0,06	2,73
Ganancias / (pérdidas) diluidas por acción			
- Atribuible accionistas de la sociedad	33	0,06	2,73

Las notas adjuntas son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.



ESTADO DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.137	49.356
PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS A RESULTADOS		
Cambio en valor de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(4)	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	35	(12)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	31	(12)
Resultado global del ejercicio	1.168	49.344
Atribuible a:		
Propietarios de la dominante	1.168	49.344
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	1.168	49.344

Las notas adjuntas son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (Miles de euros)	Capital social	Prima de emisión	Acciones propias	Reserva por revalorización y otras reservas	Reservas y otras ganancias acumuladas	Total patrimonio neto
Saldo a 1 de Enero de 2022	11.013	71.278	(25.679)	19	121.287	177.918
Ganancias / (pérdidas) brutas en el valor razonable:						
- Otros ingresos gastos reconocidos directamente patrimonio neto	-	-	-	-	(12)	(12)
Otro resultado global	-	-	-	-	(12)	(12)
Resultado 2022	-	-	-	-	49.356	49.356
Resultado global del ejercicio	-	-	-	-	49.344	49.344
Compra de acciones (Nota 17)	-	-	(47.708)	-	-	(47.708)
Ventas de acciones (Nota 17)	-	-	56.950	-	(2.458)	54.492
Valor de los servicios de los empleados - Plan de acciones (Nota 35)	-	-	572	-	98	670
Pago de dividendos (Nota 18)	-	-	-	-	(11.761)	(11.761)
Reducción de capital (Nota 17)	-	-	-	-	(12)	(12)
Otros movimientos	-	-	-	-	14	14
Saldo al 31 de Diciembre de 2022	11.013	71.278	(15.865)	19	156.512	222.957
Saldo a 1 de Enero 2023	11.013	71.278	(15.865)	19	156.512	222.957
Ganancias / (pérdidas) brutas en el valor razonable:						
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 12)	-	-	-	(4)	-	(4)
- Otros ingresos gastos reconocidos directamente patrimonio neto	-	-	-	-	35	35
Otro resultado global	-	-	-	(4)	35	31
Resultado 2023	-	-	-	-	1.137	1.137
Resultado global del ejercicio	-	-	-	(4)	1.172	1.168
Compra de acciones (Nota 17)	-	-	(34.101)	-	-	(34.101)
Ventas de acciones (Nota 17)	-	-	18.875	-	(3.797)	15.078
Valor de los servicios de los empleados - Plan de acciones (Nota 35)	-	-	-	-	28	28
Pago de dividendos (Nota 18)	-	-	-	-	(11.689)	(11.689)
Reducción de capital	-	-	-	-	(3)	(3)
Saldo al 31 de Diciembre de 2023	11.013	71.278	(31.091)	15	142.223	193.438

Las notas adjuntas son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Miles de euros)	Nota	31-12-23	31-12-22
Resultado antes de impuestos:		(3.623)	43.790
Ajustes por:		6.823	21.532
Amortización	6, 8 y 9	5.756	5.900
Variación de provisiones		(99)	15.083
Correcciones valorativas por deterioro de inmovilizado	6 y 8	(1.747)	1.483
Ingresos Financieros	32	(4.103)	(875)
Gastos Financieros	32	2.416	2.376
Resultados en la venta de inmovilizado		1.933	(11)
Pagos basados en acciones		297	393
Ingresos diferidos - subvenciones		718	313
Diferencias de tipos de cambio		1.684	(3.108)
Otros ajustes al resultado		(32)	(22)
Cambios en el capital corriente		(34.923)	(28.220)
Existencias	15	(11.542)	(17.210)
Clientes y deudores	13	1.783	21.612
Otros activos y pasivos		(3.790)	(5.362)
Proveedores y otros saldos acreedores	19	1.825	1.786
Partidas diferidas o de periodificación	20	(23.199)	(29.046)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		18.277	1.219
Pagos de intereses	32	(2.416)	(2.376)
Cobros de intereses	32	4.103	875
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	14	16.590	2.720
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(13.446)	38.321
Pagos por inversiones:		(330.284)	(228.051)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	6 y 7	(15.956)	(8.852)
Otros activos financieros		(314.328)	(219.199)
Cobros por desinversiones:		287.236	238.929
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	6 y 7	-	11
Otros activos financieros		287.236	238.918
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES		(43.048)	10.878
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:		(19.295)	7.049
Adquisición	17	(37.901)	(50.178)
Enajenación	17	18.606	57.227
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:		(1.153)	(8.658)
Préstamos recibidos	22	6.391	1.543
Devolución y amortización de préstamos	22	(7.544)	(10.201)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(11.689)	(11.761)
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACIÓN		(32.137)	(13.370)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO		(1.158)	636
FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL EJERCICIO		(89.789)	36.465
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	16	149.813	113.348
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO		60.024	149.813

Las notas adjuntas son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.



MEMORIA DE LAS
CUEN
TAS
ANUA
LES
CONSO
LIDA
DAS



MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE PHARMA MAR, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

al 31 de diciembre de 2023 (expresada en miles de euros)

1 · INFORMACIÓN GENERAL

Pharma Mar, S.A. es la sociedad resultante de la fusión por absorción de Pharma Mar, S.A. (sociedad absorbente) y Zeltia, S.A. (como sociedad absorbida). Pharma Mar, S.A., sociedad dominante del Grupo, (en adelante “Pharma Mar” o “la Sociedad”), se constituyó en España el 30 de abril de 1986, por un periodo de tiempo indefinido. Su domicilio social está en Colmenar Viejo (Madrid) Avenida de los Reyes, 1 (Pol. Industrial La Mina – norte).

Pharma Mar tiene como actividad principal la investigación, desarrollo, producción y comercialización de productos bioactivos de origen marino, para su aplicación en oncología, así como la gestión, apoyo y promoción de sus sociedades participadas dentro del área del diagnóstico y del RNA de interferencia, así como de las participadas cuyo objeto es la comercialización de los productos para oncología en Europa. En 2020 creó una nueva unidad de negocio en Virología.

El Consejo de Administración de Pharma Mar de 27 de septiembre de 2022, acordó cesar la actividad en el área de diagnóstico., desarrollada por la Sociedad a través de su filial participada al 100%, Genómica, S.A.U., e iniciar los trámites correspondientes para la disolución y liquidación de la misma. A 31 de diciembre de 2023, Genómica había cesado toda su actividad si bien, con el fin de atender los compromisos anteriores

contraídos con clientes, durante el primer trimestre del año mantuvo activa la producción y venta.

Las acciones de Pharma Mar, S.A. están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia e incorporadas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo).

Los productos desarrollados por Pharma Mar que a 31 de diciembre de 2023 están siendo comercializados o han recibido autorización para ello por parte de las autoridades regulatorias son los siguientes:

Yondelis (trabectedina)

El 20 de septiembre 2007, Pharma Mar recibió la autorización de la Comisión Europea para la comercialización de Yondelis, en la indicación de sarcoma de tejido blando. Dicha autorización supuso el comienzo de la comercialización de los compuestos farmacéuticos de Pharma Mar, ya que no tenía fármacos en el mercado hasta ese momento.

Dos años más tarde, con fecha 2 de noviembre de 2009, la Comisión Europea otorgó la autorización para que Pharma Mar pudiera comercializar Yondelis administrado con doxorubicina liposomal

pegilada para la indicación de cáncer de ovario recurrente platino-sensible en los 27 países de la Unión Europea más Noruega, Islandia y Liechtenstein. Las primeras ventas comerciales relativas a esta indicación se produjeron a finales del ejercicio 2009.

En 2015, Yondelis recibió la autorización para su comercialización de las autoridades regulatorias japonesas, a través su socio Taiho Pharmaceutical Co, así como la autorización de comercialización en Estados Unidos por parte de la FDA (Food and Drug Administration), a través de su socio Janssen Biotech Inc, en determinados tipos de sarcomas de tejidos blandos.

Después de 15 años desde que Yondelis llegara al mercado, en el último trimestre de 2022 se comenzaron a comercializar los primeros genéricos de trabectedina en el mercado europeo.

Aplidin (plitidepsina)

En el mes de diciembre de 2018, la agencia regulatoria australiana (TGA, por sus siglas en inglés) informó a Specialised Therapeutics Asia Pte, Ltd (STA) de la aprobación de Aplidin para el tratamiento de mieloma múltiple en combinación con dexametasona. La indicación está aprobada para el tratamiento de pacientes que recaen después de tres líneas de tratamiento. Pharma Mar tiene licenciado Aplidin a su socio STA en Australia, Nueva Zelanda y varios países del sudeste asiático.

En el mes de diciembre de 2017, la Sociedad recibió la opinión negativa por parte del CHMP (Committee for Medical Products for Human Use) de la Agencia Europea del Medicamento (EMA, por sus siglas en inglés) sobre la aprobación de comercialización de Aplidin para el tratamiento de mieloma múltiple en Europa. La Sociedad presentó demanda ante el Tribunal General de la Unión Europea contra la Comisión Europea solicitando la anulación final de la Decisión. En el mes de octubre de 2020, el mencionado Tribunal dictó sentencia estimatoria de la demanda de Pharma Mar, anulando la Decisión de la Comisión. A estos efectos la Comisión Europea instó a la EMA a reexaminar el procedimiento. La citada sentencia, no fue recurrida por la Comisión Europea, pero dos Estados Miembros, Alemania y Estonia,

presentaron sendos recursos de casación ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE), que determinaron la paralización del nuevo procedimiento ante la EMA.

El TJUE emitió sentencia el 22 de junio de 2023 anulando la sentencia del Tribunal General, y reenviando el asunto a dicho Tribunal General para que se pronuncie nuevamente sobre el primer motivo de anulación instado por la Sociedad en su demanda inicial, a la luz del nuevo criterio fijado en la sentencia de casación y para que decida, si lo considera necesario, sobre los demás motivos de su demanda. El nuevo asunto está actualmente en tramitación.

Zepzelca (lurbinectedina)

El 15 de junio de 2020 la FDA (Food and Drug Administration: Agencia de Alimentos y Medicamentos de Estados Unidos), aprobó Zepzelca para el tratamiento de pacientes adultos con cáncer de pulmón microcítico metastásico con progresión de la enfermedad, tras un tratamiento con quimioterapia basado en platino. Zepzelca fue aprobado bajo procedimiento acelerado (*Accelerated Approval*) en base a la tasa de respuesta global (*ORR, Overall Response Rate*) y la duración de la respuesta (*DoR, Duration of Response*).

A consecuencia de la mencionada aprobación, Jazz Pharmaceuticals Ireland Limited (en adelante "Jazz Pharmaceuticals") con quien Pharma Mar había suscrito en diciembre de 2019 un contrato de licencia en exclusiva para comercializar en Estados Unidos Zepzelca para cáncer de pulmón microcítico recurrente, inició la comercialización del mismo en aquel territorio. En virtud del acuerdo suscrito, en 2020 Pharma Mar recibió pagos por importe de 300 millones de dólares (269,5 millones de euros). Del mismo modo, Pharma Mar recibe en la actualidad royalties sobre las ventas netas de Zepzelca y podrá recibir pagos adicionales una vez que la FDA conceda la aprobación completa de Zepzelca en los plazos determinados o por el cumplimiento de hitos comerciales.

Al cierre de este informe, Zepzelca está aprobado para su comercialización en dieciséis territorios además de Estados Unidos, fuera de la Unión Europea.

La Sociedad cuenta actualmente con tres estudios clínicos de fase III en marcha con los que espera solicitar la aprobación de comercialización en el mercado europeo.

Al 31 de diciembre de 2023, Pharma Mar continúa con el desarrollo del resto de sus productos.

Situación geopolítica

Las operaciones de la Sociedad podrían eventualmente verse afectadas tanto por los conflictos internacionales de naturaleza geopolítica como por los ciclos económicos de las principales zonas geográficas donde la Sociedad lleva a cabo sus actividades tanto de manera directa como de manera indirecta: países donde lleva a cabo los estudios clínicos, países presentes en su cadena de suministro, etc.

En este sentido el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania continuaba activo en 2023, año en que da inicio un nuevo conflicto bélico en la Franja de Gaza. Estos acontecimientos no han tenido impacto directo en las operaciones de la Sociedad durante el ejercicio 2023, y aunque estos conflictos sí que podrían afectar indirectamente a la comercialización mediante licenciatarios en dichas zonas geográficas, en 2023 no han tenido impacto.

A cierre en el ejercicio de 2023, la inflación en los principales territorios en los que opera la Sociedad (Estados Unidos y Unión Europea) había estabilizado como consecuencia de las políticas monetarias restrictivas de los bancos centrales. Estas políticas han supuesto un

incremento de los tipos de interés sin tener un impacto significativo en el coste financiero de la Sociedad, al tener la mayor parte del endeudamiento establecida a tipo fijo.

Cabe destacar que, el sector farmacéutico/biotecnológico del que la Sociedad forma parte, se considera, de manera generalizada, como un sector anticíclico ya que la demanda de tratamientos oncológicos no se ve afectada por condiciones económicas desfavorables o recesivas.

Cambio climático: análisis del riesgo e impactos financieros

Todas las empresas se enfrentan a riesgos y oportunidades derivados del clima y están teniendo que tomar decisiones estratégicas en esta materia.

Los impactos de los riesgos climáticos en los estados financieros son amplios y potencialmente complejos, y dependerán de los riesgos específicos del sector. Cuando se analiza el futuro se presentan escenarios de probabilidades donde se valoran las consecuencias no solo físicas del cambio climático, sino también los cambios en las regulaciones ambientales para hacerle frente. Son los llamados riesgos físicos y riesgos transicionales del cambio climático; y ambos tienen consecuencias económicas y financieras.

Los riesgos físicos son todos aquellos derivados de los daños directos y de la interrupción del negocio provocados por fenómenos que son consecuencia



del cambio climático. Los riesgos transicionales del riesgo climático son muy variados y pueden ir desde la amenaza de cierre o prohibición para algunos negocios, hasta la necesidad de cumplir con normativas y regulaciones cada vez más estrictas que signifique la realización de inversiones adicionales no contempladas.

En el ejercicio 2023 Pharma Mar ha realizado una selección y categorización de los distintos eventos climáticos físicos agudos y crónicos a los que está expuesta y que pueden afectar al desempeño de la actividad económica a lo largo de la duración prevista.

Para cada uno de los eventos climáticos seleccionados, ha evaluado i) su peligrosidad (en base a distintos escenarios climáticos) y ii) la vulnerabilidad de las actividades expuestas ante los distintos eventos climáticos. De esta forma, ha calculado y priorizado el riesgo global de cada evento climático físico según los distintos escenarios. Por último, ha estimado el impacto financiero de la materialización de los riesgos climáticos físicos significativos y ha comenzado la evaluación de las soluciones de adaptación que puedan reducir los riesgos climáticos físicos significativos.

En relación con los riesgos de transición, Pharma Mar los ha evaluado, siguiendo la metodología del Marco de Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD).

El Consejo de Administración de Pharma Mar a través de dos comisiones, la de Auditoría y la de Retribuciones y Nombramientos y de Sostenibilidad, ejerce su función de supervisión de los riesgos no financieros y de seguimiento en materia de sostenibilidad e información no financiera aportada por la empresa, respectivamente.

En Pharma Mar nuestro propósito es aportar soluciones y mejorar la vida de los pacientes que padecen enfermedades graves a través de tratamientos innovadores, siempre con un sentido de responsabilidad, respeto y compromiso con el medioambiente, la sociedad y nuestros grupos de interés.

Pharma Mar pertenece al sector biofarmacéutico, cuya actividad económica no tiene un impacto

relevante en el medioambiente: no utiliza materias primas o productos intermedios que signifiquen una transformación compleja, ni sus instalaciones son intensivas en consumo de energía, agua o emisiones de gases o vertidos.

Por tanto, las inversiones y gastos que se derivan de los objetivos de sostenibilidad medioambiental de Pharma Mar relacionados más arriba, desde el punto de vista financiero, son perfectamente asumibles por la Sociedad en los periodos en que se han planteado.

El riesgo climático ha sido incorporado en las estimaciones y juicios en relación con el futuro utilizados contablemente, si bien no presentan diferencias significativas con las utilizadas en los ejercicios anteriores.

En materia medioambiental los objetivos de Pharma Mar son reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, mejorar la eficiencia energética de las instalaciones y de los procesos productivos, promover la utilización de energías limpias, usar racionalmente los recursos y favorecer el reciclado, así como realizar acciones sobre la biodiversidad marina, puesto que el medio marino es el origen de nuestra actividad. En este sentido, en 2023 se han instalado 367 placas solares que, sumadas a las 48 placas instaladas en 2022, permitirán a Pharma Mar auto-generar un 8% de sus necesidades energéticas. Adicionalmente, desde la segunda mitad de 2023 Pharma Mar ha contratado el suministro de energía eléctrica procedente únicamente de fuentes 100% renovables.

En el marco de su estrategia de sostenibilidad y directamente relacionado con el cambio climático, Pharma Mar calcula la huella de carbono de sus operaciones incluyendo las fuentes de emisiones GEI de alcances 1, 2 y 3. Se trata del primer paso para establecer objetivos de reducción de emisiones ambiciosos y con base científica y convertirse en una empresa neta cero.

El cálculo de la huella de carbono del Grupo Pharma Mar se ha realizado siguiendo las directrices metodológicas establecidas en el GHG Protocol, la norma más reconocida internacionalmente que establece marcos normalizados para medir, gestionar y notificar las emisiones de GEI de las empresas.

Pharma Mar ha sometido sus cálculos sobre la huella de carbono y sus objetivos a Science Based Target Initiative (SBTI). Los objetivos son los siguientes:

- » Objetivo de descarbonización a corto plazo: 42% de reducción de emisiones de alcance 1 y 2 al 2030, con respecto al año base 2021.
- » Objetivo *net zero* a largo plazo: 90% de reducción de emisiones de alcance 1, 2 y 3 al 2050 y neutralización de emisiones residuales (10% restante).

Alcance de la consolidación

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un Grupo cuando la Sociedad Matriz tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta.

El detalle de las sociedades dependientes del Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Nombre	Domicilio Social	Participación		
		Directa	Indirecta	Total
Pharma Mar USA INC	195 Montague St. 12th floor Suite 1211 Brooklyn, N.Y. 11201	100,00%	-	100,00%
PharmaMar AG	Aeschengraben 29, CH 4051 Basilea, Suiza	100,00%	-	100,00%
Pharma Mar Sarl	6 Rue de l'Est – 92 100 Boulogne Billancourt, Paris, Francia	100,00%	-	100,00%
Pharma Mar GmbH	Uhlandstraße 14 - 10623 Berlin, Alemania	100,00%	-	100,00%
Pharma Mar Srl (Italia)	Vía Lombardia 2/A C/O Innov. Campus-Building B, 20068 Peschiera Borromeo Milán, Italia	100,00%	-	100,00%
Pharma Mar, Srl (Bélgica)	Rue de la Presse, 4, 1000 Bruselas, Belgica	100,00%	-	100,00%
Pharma Mar Ges.m.b.H	Teinfaltstraße 9/7, 1010 Viena, Austria	100,00%	-	100,00%
Genómica, S.A.U. en liquidación	Vía de los Poblados, 1, Edif. B, Parq. Emp. Alvento, Madrid, España	100,00%	-	100,00%
Genómica, A.B. (en liquidación) (*)	Medicon Village Scheelevage 2 Lund, Suecia	-	100,00%	100,00%
Genómica (Wuhan) Trading Co.Ltd. (*) (en liquidación) (*)	No.401-421 (Wuhan Free Trade Area) 4/F, Office Building A, No.777, Guanggu 3 Road, Wuhan East Lake High-tech, Development Zone	-	100,00%	100,00%
Sylentis, S.A.U.	Pza. del Descubridor Diego de Ordás, 3 Madrid	100,00%	-	100,00%

(*) Genómica A.B.y Genómica Ltd, filiales participadas al 100% por Genomica, S.A.U en liquidación.

A continuación, se ofrece el detalle de las sociedades dependientes del Grupo junto a las firmas que han auditado los estados financieros correspondientes al ejercicio 2023:

Nombre	Auditoría Estatutaria
Pharma Mar USA INC	Walter & Shuffain, PC
PharmaMar AG	PwC
Pharma Mar Sarl	KPMG
Pharma Mar GmbH	No
Pharma Mar Srl	PwC
Pharma Mar, Srl (Bélgica)	PwC
Pharma Mar Ges.m.b.H	No
Genómica, S.A.U. en liquidación	KPMG
Genómica, A.B. (en liquidación)	KPMG
Genómica Trading Co.Ltd. (en liquidación)	No
Sylentis, S.A.U.	KPMG

Descripción de las sociedades dependientes

La actividad principal de las sociedades del Grupo, en todos los casos consolidadas por integración global, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

- » Pharma Mar USA: Desarrollo del negocio en Estados Unidos.
- » PharmaMar AG: La comercialización de productos farmacéuticos en el mercado suizo.
- » Pharma Mar SARL: La comercialización de productos farmacéuticos en el mercado francés.
- » Pharma Mar GmbH: La comercialización de productos farmacéuticos en el mercado alemán.
- » Pharma Mar S.r.l.: La comercialización de productos farmacéuticos en el mercado italiano.
- » Pharma Mar S.r.l. Bélgica: La comercialización de productos farmacéuticos en el mercado belga.
- » Pharma Mar Ges.m.b.H (Austria): La comercialización de productos farmacéuticos en el mercado austriaco.
- » Genómica, S.A.U. en liquidación: Cesó sus actividades en abril de 2023.
- » Genómica, A.B.: En liquidación.
- » Genómica Trading Co., Ltd.(China): En liquidación.
- » Sylentis, S.A.U.: La investigación, desarrollo, producción y venta de productos con actividad terapéutica basada en la disminución o silenciamiento de la expresión génica, así como los derivados farmacéuticos de los mismos en diferentes formulaciones y aplicados por diferentes vías a todo tipo de enfermedades, sin que tenga ningún producto en el mercado a fecha actual.



2 · POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1 · Bases de presentación

Las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y las del ejercicio 2022, presentadas a efectos comparativos, se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones CINIIF adoptadas para su utilización en la Unión Europea, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002, en virtud de los cuales todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 de acuerdo con las NIIF que hayan sido adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y activos y pasivos financieros (incluidos derivados), a valor razonable con cambios en resultados.

La preparación de estados financieros conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para las cuentas anuales consolidadas.

Las políticas contables aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2023 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado al 31 de

diciembre de 2022. Las estimaciones significativas realizadas en los estados financieros del ejercicio 2023 asimismo guardan uniformidad con las realizadas en los del ejercicio 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas están expresadas en miles de euros.

2.2 · Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2023 [NIC 8.28]

- » **NIC 1 (Modificación) “Desglose de políticas contables”**: Se ha modificado la NIC 1 para mejorar los desgloses sobre las políticas contables para que proporcionen información más útil a los inversores y otros usuarios principales de los estados financieros. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2023.
- » **NIC 8 (Modificación) “Definición de estimaciones contables”**: Se ha modificado la NIC 8 para ayudar a distinguir entre los cambios de estimación contable y los cambios de política contable. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2023.
- » **NIC 12 (Modificación) “Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos derivados de una única transacción”**: En determinadas circunstancias bajo la NIC 12, las empresas están exentas de reconocer impuestos diferidos cuando reconocen activos o pasivos por primera vez (“exención de reconocimiento inicial”). Anteriormente, existía cierta incertidumbre sobre si la exención se aplicaba a transacciones tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento, transacciones para las cuales se reconocen tanto un activo como un pasivo en el momento de su reconocimiento inicial. La modificación aclara que la exención no aplica y que por tanto, existe la obligación de reconocer impuestos diferidos sobre dichas transacciones. La modificación entra en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, si bien se permite su aplicación anticipada.

La aplicación de esta norma no ha tenido impacto en cuanto a los diferidos relacionados con NIIF16 ya que se consideró su registro en el momento de la adopción.

- » **NIC 12 (Modificación) “Reforma fiscal internacional: normas modelo del Segundo Pilar:** En octubre de 2021, más de 130 países, que representan más del 90% del PIB mundial, acordaron implementar un régimen de impuestos mínimos para empresas multinacionales, el “Segundo Pilar”. En diciembre de 2021, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (“OCDE”) publicó las normas modelo del Segundo Pilar para reformar la tributación corporativa internacional. Las grandes empresas multinacionales afectadas deben calcular su tasa impositiva efectiva GloBE (acrónimo de “*Global Anti-Base Erosion*”) para cada jurisdicción en la que operen. Dichas empresas estarán obligadas a pagar un impuesto adicional por la diferencia entre su tasa impositiva efectiva GloBE por jurisdicción y la tasa mínima del 15%.

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones de alcance limitado de la NIC 12. Se proporciona una excepción temporal del requisito de reconocer y desglosar los impuestos diferidos que surgen de una ley fiscal aprobada o sustancialmente aprobada que implanta las normas modelo del Segundo Pilar publicadas por la OCDE.

Las enmiendas también introducen los siguientes requisitos de desglose específicos para las empresas afectadas:

- El hecho de haber aplicado la excepción temporal al reconocimiento y desglose de información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con el impuesto sobre las ganancias surgido del Segundo Pilar;
- Su gasto fiscal actual (si lo hubiere) relacionado con el impuesto sobre las ganancias surgido del Segundo Pilar; y
- Durante el período entre la aprobación o la aprobación sustancial de la legislación y la entrada en vigor de la legislación, se requiere que las entidades desglosen información conocida o razonablemente estimable que ayudaría a los usuarios de los estados financieros a comprender la exposición de la entidad al impuesto sobre las ganancias surgido del Segundo Pilar.

Por una parte, se requiere que la modificación de la NIC 12 se aplique inmediatamente y retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, incluido el requisito de desglosar el hecho de que se haya aplicado la citada excepción temporal, si fuera relevante.



Por otra parte, los desgloses relacionados con el gasto fiscal actual y la exposición conocida o razonablemente estimable al impuesto sobre las ganancias del Segundo Pilar son obligatorios para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. No obstante, no se requiere el desglose de esta información en los estados financieros intermedios para ningún período intermedio que finalice el 31 de diciembre de 2023 o antes de esa fecha.

El Grupo ha evaluado las normas anteriores concluyendo que no han tenido un impacto relevante en los estados financieros.

2.3 · Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación [NIC 8.29]

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las siguientes normas que el Grupo está evaluando actualmente sí podrían ser de aplicación:

- » NIIF 16 (Modificación) “Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior”: La NIIF 16 incluye requisitos sobre cómo contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha en que se lleva a cabo la transacción. Sin embargo, no especificaba cómo registrar la transacción después de esa fecha. Esta modificación explica cómo una empresa debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción.

La fecha efectiva de esta modificación es el 1 de enero de 2024, si bien se permite su adopción anticipada.

- » NIC 1 (Modificación) “Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes” y NIC 1 (Modificación) “Pasivos no corrientes con condiciones”: Las modificaciones, adoptadas simultáneamente por la Unión Europea, aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos

que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los hechos posteriores a la fecha de cierre del ejercicio (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del acuerdo). La modificación también aclara lo que quiere decir la NIC 1 cuando se refiere a la “liquidación” de un pasivo.

Adicionalmente, la modificación tiene como objetivo mejorar la información proporcionada cuando el derecho a diferir el pago de un pasivo está sujeto al cumplimiento de condiciones (“covenants”) dentro de los doce meses posteriores al ejercicio sobre el que se informa.

Esta modificación es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, y se aplica retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”. Se permite la adopción anticipada de las mismas.

El Grupo no ha adoptado con anticipación las anteriores normas. Si bien, de haberlo hecho, su adopción no habría tenido impacto relevante en los estados financieros.

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

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el Comité de Interpretaciones de NIIF habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

- » NIC 7 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) “Acuerdos de financiación de proveedores (“confirming”): El IASB ha modificado la NIC 7 y la NIIF 7 para mejorar los desgloses sobre los acuerdos de financiación de proveedores (“confirming”) y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. La enmienda responde a las preocupaciones de los inversores de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son lo suficientemente visibles.

Esta modificación es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada de la modificación, si bien está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

- » **NIC 21 (Modificación) “Falta de intercambiabilidad”:** El IASB ha modificado la NIC 21 para añadir requisitos para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y el tipo de cambio al contado a utilizar cuando no lo es. Cuando una moneda no se puede cambiar por otra moneda, es necesario estimar el tipo de cambio al contado en una fecha de valoración con el objetivo de determinar la tasa a la que se llevaría a cabo una transacción de intercambio ordenada en esa fecha entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes.

2.4 · Principios de consolidación

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene control. Se considera que el Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada, o tiene derecho sobre los mismos, y tiene la capacidad de utilizar su poder sobre ella para influir sobre tales rendimientos. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar las combinaciones de negocios el Grupo aplica el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos con los anteriores propietarios de la adquirida, y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación también incluye el valor razonable de todo activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente.

Los activos y los pasivos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición.

Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer las participaciones no dominantes en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante en los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en el ejercicio en que se incurre en ellos.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el valor en libros de la participación en el patrimonio neto de la adquirida que la adquirente tenía anteriormente se re-evalúa en la fecha de adquisición. Toda plusvalía o minusvalía resultante de tal re-evaluación se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La contraprestación contingente se clasifica como patrimonio neto o como pasivo financiero. Los importes clasificados como pasivos financieros son reevaluados posteriormente a valor razonable con cambios en dicho valor reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el patrimonio neto en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se registra como fondo de comercio. Si el total de la contraprestación transferida, la participación no dominante reconocida y la participación previamente mantenida es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida en el caso de una adquisición en condiciones muy ventajosas, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

En el caso de una filial consolidada por el método de integración global, se eliminan las operaciones y saldos con otras sociedades del Grupo y los ingresos y gastos en transacciones entre entidades del Grupo.

También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos. Las políticas contables de las dependientes se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar

la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

En la Nota 1 se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación.

Todas las sociedades dependientes tienen un ejercicio económico que coincide con el año natural.

El Grupo contabiliza las transacciones con participaciones no dominantes como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. En las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre la contraprestación abonada y la correspondiente proporción del valor contable de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes se reconocen igualmente en el patrimonio neto.

2.5 · Información Financiera por Segmentos

Los segmentos de explotación se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones. La máxima instancia de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos de explotación y evaluar el rendimiento de tales segmentos. Se ha identificado al Consejo de Administración como máxima instancia de toma de decisiones.

2.6 · Transacciones en moneda extranjera

2.6.1 · Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (la 'moneda funcional'). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de Pharma Mar.

En el caso de Pharma Mar USA, dependiente estadounidense, su moneda funcional es el euro, habida cuenta, fundamentalmente, de sus fuentes de financiación y de su actividad.

Con respecto a PharmaMar AG, dependiente suiza, Genomica, AB (en liquidación), dependiente sueca y Genómica (Wuhan) Trading Co.Ltd (en liquidación), dependiente china, sus monedas funcionales en 2023 y 2022 han sido el franco suizo, la corona sueca y el yuan, respectivamente, dado que sus ventas se realizan en moneda local. El impacto de la conversión a euros no ha resultado significativo, dado el bajo volumen que sus operaciones representan con respecto al Grupo.

2.6.2 · Transacciones y saldos

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de tales operaciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se difieren en patrimonio neto si están relacionadas con coberturas de flujos de efectivo cualificadas y son atribuibles a inversiones netas en una entidad extranjera.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Resultado financiero neto".

Las partidas no monetarias que se midan al valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias de cambio de activos y pasivos a valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida del valor razonable. Por ejemplo, las diferencias de conversión de activos y pasivos no monetarios, tales como acciones al valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en el resultado del ejercicio como parte del aumento o disminución del valor razonable, y las diferencias de conversión de activos no-monetarios, tales como las acciones clasificadas como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, se reconocen en otro resultado global.

2.6.3 · Empresas del Grupo

Los resultados y la posición financiera de las entidades extranjeras (ninguna de las cuales tiene

una moneda de una economía con hiperinflación) con una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- » Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- » los ingresos y gastos de cada cuenta de pérdidas y ganancias y estado del Otro resultado global se convierten a los tipos de cambio medios (a menos que esto no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de las operaciones, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de cada operación), y
- » todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en el Otro resultado global.

En el proceso de consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos designados como coberturas de tales inversiones, se reconocen en el Otro resultado global. Cuando se vende una entidad extranjera o se amortizan deudas que forman parte de la inversión neta, las diferencias de cambio asociadas se reclasifican a la cuenta de pérdidas y ganancias como parte de la plusvalía o minusvalía resultante de la venta.

El fondo de comercio y los ajustes al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre.

2.7 · Inmovilizado material

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente los edificios e instalaciones de la sociedad matriz en Colmenar Viejo, Madrid (Pharma Mar) y Getafe, Madrid (Sylentis). Los elementos de inmovilizado material se reconocen por su coste menos las correspondientes amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el valor contable del activo o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. Todos los gastos de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Los terrenos no se amortizan. La amortización de otros activos se calcula usando el método lineal para asignar la diferencia entre el coste y el valor residual durante la vida útil estimada:

Activo	AÑOS VIDA ÚTIL
Construcciones	17-50
Maquinaria e instalaciones	5-10
Útiles y herramientas	3-10
Mobiliario y enseres	3-10
Vehículos	4-7
Equipos para procesos de información	4-7
Otro inmovilizado	7-15

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor contable y se incluyen en la cuenta de resultados.

2.8 · Inversiones inmobiliarias

El Grupo clasifica como “inversiones inmobiliarias” terrenos mantenidos para obtener rentas por alquiler, revalorizarse o ambos y que no están ocupados por el Grupo. El Grupo aplica el modelo de coste.

2.9 · Activos intangibles

2.9.1 · Gastos de Investigación y Desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y los ensayos de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando es probable que el proyecto vaya a ser un éxito considerando su viabilidad técnica y comercial; en concreto, se capitalizan cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- (i) Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- (ii) La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- (iii) La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- (iv) Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- (v) Se dispone de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo para completar el desarrollo y para utilizar el activo intangible; y

- (vi) El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Habida cuenta de la naturaleza de los gastos de desarrollo incurridos por el Grupo relacionados con el desarrollo de fármacos, y siguiendo la práctica habitual del sector, se consideran cumplidos los requisitos para su activación en la fase de registro.

Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se reconozcan como un activo, se amortizan de manera lineal desde la terminación del proyecto, entendido este como el momento en que se han recibido las aprobaciones oportunas de los organismos reguladores y la Sociedad tiene la capacidad de venta en el mercado para el cual se ha recibido la autorización. Dicha vida útil es estimada como el período en que se espera que se generen beneficios, que coincide normalmente con el periodo de vigencia de la patente. Los demás gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costes de desarrollo previamente reconocidos como gasto no se activan como activo intangible en un ejercicio posterior.

2.9.2 · Marcas comerciales y licencias

Los bienes recogidos bajo este epígrafe figuran contabilizados en el activo por su coste histórico. Se ha considerado que las marcas comerciales que el Grupo ha adquirido a terceros tienen vida útil



indefinida y, por lo tanto, no se amortizan, sino que se realiza una prueba para determinar el deterioro o pérdida de valor a cierre de cada ejercicio.

2.9.3 · Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se activan por los costes en que se ha incurrido para adquirir el programa específico y prepararlo para su uso. Estos costes se amortizan durante su vida útil estimada (generalmente a 5 años).

Los costes asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto en el momento en que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, singulares y susceptibles de ser controlados por el Grupo, se reconocen como activos intangibles cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- » Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- » La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- » La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;

- » Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- » Se dispone de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- » El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

2.10 · Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o los activos intangibles que están en desarrollo no se amortizan, sino que se someten anualmente a pruebas para determinar las eventuales pérdidas de valor por deterioro. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para determinar la existencia de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el valor contable del activo excede de su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para



el que hay flujos de entrada de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Las pérdidas por deterioro de valor previas de activos no financieros (distintos al fondo de comercio) se revisan para considerar su posible reversión en cada fecha en la que se presenta información financiera.

2.11 · Arrendamientos

El Grupo tiene arrendadas varias oficinas, almacenes, equipos y automóviles. Los contratos de alquiler suelen ser por períodos fijos de tres a ocho años, y pueden contener opciones de prórroga. Las condiciones de arrendamiento se negocian individualmente y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los acuerdos de arrendamiento no imponen ningún compromiso para el Grupo y no pueden ser utilizados como garantía para la obtención de un préstamo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y no arrendamiento. El Grupo asigna la contraprestación en el contrato a los componentes de arrendamiento y no arrendamiento en función de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de inmuebles en los que el Grupo es un arrendatario, ha optado por no separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento, y en su lugar los contabiliza como un único componente de arrendamiento.

Los términos del arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia variedad de términos y condiciones. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún otro covenant distinto de las garantías reales en los activos arrendados que se mantienen por el arrendador. Los activos arrendados no pueden usarse como garantía a efectos de la deuda financiera.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se valoran inicialmente sobre una base de valor actual. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor actual neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- » pagos fijos (incluidos los pagos fijos en esencia), menos cualquier incentivo de arrendamiento a cobrar.

- » pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o un tipo, inicialmente valorados con arreglo al índice o tipo en la fecha de comienzo.
- » importes que se espera que abone el Grupo en concepto de garantías del valor residual.
- » el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción, y
- » pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el Grupo de esa opción.
- » los pagos por arrendamiento a realizarse bajo opciones de prórroga razonablemente ciertas también se incluyen en la valoración del pasivo.

En la actualidad prácticamente la totalidad de los arrendamientos firmados por el Grupo contienen un componente fijo, que solo varía cuando se lleva a cabo la actualización anual de rentas ligada a un índice de precios, y que se recoge en los pasivos por arrendamiento en el momento en el que se conoce su valor definitivo.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando el tipo de interés implícito en el arrendamiento. Si ese tipo no se puede determinar fácilmente, que es generalmente el caso para los arrendamientos en el Grupo, se usa el tipo incremental de endeudamiento del arrendatario, siendo el tipo que el arrendatario individual tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar el tipo incremental de endeudamiento, el Grupo calcula de manera anual su prima de riesgo y aplica los siguientes índices para cada divisa funcional:

- » EUR: EURIBOR
- » USD: LIBOR

Por otro lado, como cada arrendamiento tiene un plazo diferente, las referencias variables

(EURIBOR, LIBOR) se han sustituido por el tipo swap a cada fecha de vencimiento. De este modo, cada contrato tiene un tipo de descuento diferente adaptado a su plazo, pero siempre calculado a partir de la misma prima de riesgo.

El Grupo está expuesto a potenciales incrementos futuros en los pagos variables por arrendamiento basados en un índice o tipo, que no están incluidos en el pasivo por arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando los ajustes a los pagos por arrendamiento basados en un índice o un tipo tienen efecto, el pasivo por arrendamiento se evalúa de nuevo y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

Los pagos por arrendamiento se asignan entre principal y coste financiero. El coste financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento de forma que produzcan un tipo de interés periódico constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso se valoran a coste que comprende lo siguiente:

- » el importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento.
- » cualquier pago por arrendamiento hecho en o antes de la fecha de comienzo, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.

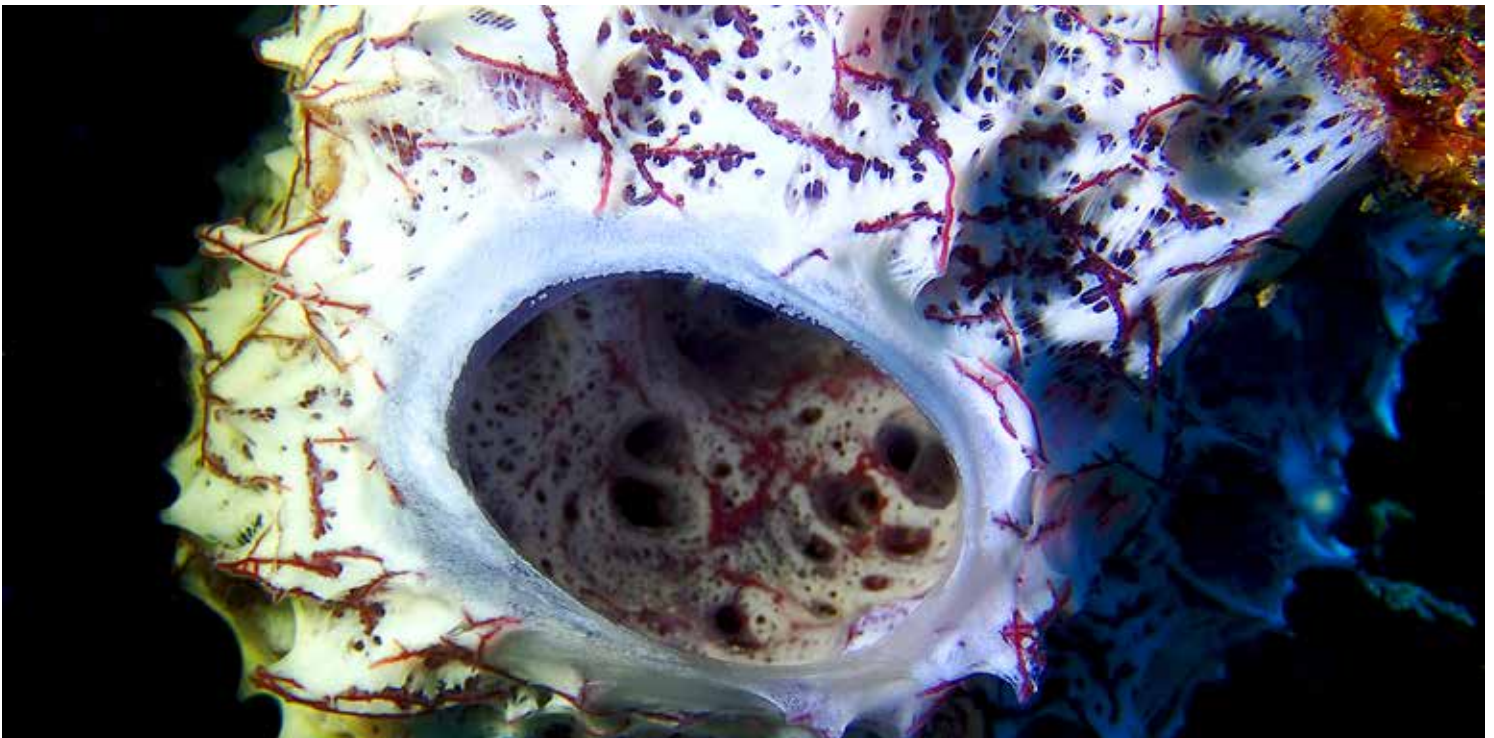
- » cualquier coste directo inicial, y
- » costes de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se amortizan de forma lineal durante la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento, el menor de los dos. Si el Grupo tiene la certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se amortiza durante la vida útil del activo subyacente.

El plazo de los contratos de arrendamiento se ha estimado atendiendo al período no revocable de cada arrendamiento, incrementándose dicho período en los periodos cubiertos por la opción de rescindir el contrato al tener el Grupo la certeza razonable de que dicha opción no iba a ser ejercitada.

Los juicios aplicados para determinar la existencia o no de la certeza razonable han recaído fundamentalmente en dos aspectos:

- » Si el Grupo no ha ejercido acciones para cancelar un contrato revocable o con un vencimiento inferior a un año, entiende que ese contrato va a ser prorrogado.
- » Los términos y condiciones contractuales aplicables a los periodos cubiertos por la opción de rescindir el contrato resultaban ventajosos en relación con los precios de mercado.



El Grupo considera que todos los flujos derivados de dichas opciones están reflejados en la valoración de los pasivos por arrendamiento, al haber considerado para su cálculo la totalidad de los plazos de los contratos vigentes, con independencia de que estos sean revocables o no.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo de maquinaria y vehículos y todos los arrendamientos de activos de poco valor se reconocen sobre una base lineal como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de valor reducido incluyen equipo informático y elementos pequeños de mobiliario de oficina.

2.11.1 · Opciones de prórroga y rescisión

Varios contratos de alquiler de oficinas y equipos incluyen opciones de prórroga o de terminación anticipada. Ambas opciones son ejercitables por el Grupo y no por el arrendador respectivo.

El Grupo no cuenta con inversiones significativas en locales arrendados que incentiven la continuidad o desincentiven la rescisión. En los contratos firmados por el Grupo se establecen plazos no revocables y, en algunos casos, se especifican penalizaciones adicionales que consisten en el abono de la renta pendiente hasta el cumplimiento de dichos plazos. El Grupo incorpora estas posibles penalizaciones en la medida en que, como se indicaba anteriormente, los plazos considerados incorporan a los plazos no revocables los periodos cubiertos por la opción de rescindir el contrato.

2.12 · Inversiones y otros activos financieros

2.12.1 · Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de valoración:

- » aquellos que se valoran con posterioridad a valor razonable (ya sea con cambios en resultados o en otro resultado global), y

- » aquellos que se valoran a coste amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos valorados a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registrarán en resultados o en otro resultado global. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, dependerá de si el Grupo realizó una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial para contabilizar la inversión en patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global.

El Grupo reclasifica las inversiones en deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para gestionar esos activos.

2.12.1.1 · Reconocimiento y baja en cuentas

Las compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando expiran o se ceden los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros y el grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

2.12.1.2 · Valoración

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados (VRR), los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costes de la transacción de activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen como gastos en resultados.

Los activos financieros con derivados implícitos se consideran en su totalidad al determinar si sus flujos de efectivo son únicamente el pago de principal e intereses.



Instrumentos de deuda

La valoración posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar el activo y de las características de los flujos de efectivo del activo. Hay tres categorías de valoración en las que el grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- Coste amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando esos flujos de efectivo representan sólo pagos de principal e intereses se valoran a coste amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja cuando se den de baja se reconoce directamente en el resultado del ejercicio junto con las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio. Las pérdidas por deterioro del valor se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado global: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan sólo pagos de principal e intereses, se valoran a valor razonable con cambios en otro resultado global. Los movimientos en el importe en libros se llevan a otro resultado global, excepto para el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro del valor, ingresos ordinarios por intereses y ganancias o pérdidas por diferencias de cambio que se reconocen en resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado global se reclasifica desde patrimonio neto a resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se presentan en

otras ganancias y pérdidas y el gasto por deterioro del valor se presenta como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen el criterio para coste amortizado o para valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o una pérdida en una inversión en deuda que se reconozca con posterioridad a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en resultados y se presenta neta en el estado de resultados dentro de otras ganancias / (pérdidas) en el ejercicio en que surge.

Instrumentos de patrimonio neto

El grupo valora posteriormente todas las inversiones en patrimonio neto a valor razonable. Cuando la dirección del grupo ha optado por presentar las ganancias y pérdidas en el valor razonable de las inversiones en patrimonio neto en otro resultado global, no hay reclasificación posterior de las ganancias y pérdidas en el valor razonable a resultados siguiendo a la baja en cuentas de la inversión. Los dividendos de tales inversiones siguen reconociéndose en el resultado del ejercicio como otros ingresos cuando se establece el derecho de la sociedad a recibir los pagos.

2.12.2 · Deterioro del valor

El Grupo evalúa sobre una base prospectiva las pérdidas de crédito esperadas asociadas con sus activos a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La metodología aplicada para deterioro del valor depende de si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas comerciales a cobrar, el grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que exige que las pérdidas esperadas durante su vida se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar, véase la Nota 3.3 riesgo de crédito para más detalles.

2.12.3 · Derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable en la fecha de cada balance. La contabilización de los cambios posteriores en el valor razonable depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El grupo designa determinados derivados como:

- » coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o un compromiso en firme (coberturas del valor razonable)
- » coberturas de un riesgo concreto asociado con los flujos de efectivo de activos y pasivos reconocidos y transacciones previstas altamente probables (coberturas de flujos de efectivo), o
- » coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero (coberturas de inversión neta).

Al inicio de la relación de cobertura, el grupo documenta la relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura compensen los cambios en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. El grupo documenta su objetivo de gestión del riesgo y su estrategia para emprender sus transacciones de cobertura.

2.13 · Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables que sean necesarios para la venta.

El coste se determina del siguiente modo:

- » Existencias comerciales, materias primas y otros aprovisionamientos: al coste medio ponderado.



- » Productos terminados, semi-terminados y en curso: al coste medio ponderado de los consumos de materias primas y auxiliares más la parte aplicable de mano de obra directa y de gastos generales de fabricación (basados en la capacidad normal de producción).

Las existencias adquiridas y/o producidos para la comercialización de fármacos se activan cuando se cumplen los requisitos señalados en la Nota 2.9.1. Se practican ajustes por valoración de las existencias hasta ese momento, que se revierten en el momento de cumplirse tales requisitos.

2.14 · Cuentas comerciales a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la corrección por pérdidas del valor. Véase la Nota 13 para información adicional sobre la contabilización por el grupo de las cuentas comerciales a cobrar y la Nota 3.3 para una descripción de las políticas del grupo en relación con el deterioro del valor.

Las cuentas comerciales a cobrar son importes adeudados por clientes por bienes vendidos o servicios prestados en el curso ordinario del negocio. Generalmente se liquidan entre 60 y 90 días y por tanto se clasifican todas como corrientes. Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente al importe de la contraprestación que es incondicional a menos que contengan componentes financieros significativos, cuando se reconocen a su valor razonable. El grupo mantiene las cuentas comerciales a cobrar con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y por tanto se valoran con posterioridad a coste amortizado usando el método del interés efectivo. Detalles sobre las políticas contables sobre deterioro del valor y el cálculo de la corrección de valor por pérdidas se proporcionan en la Nota 3.3 riesgo de crédito.

Las cesiones de las cuentas a cobrar dan como resultado su baja si el Grupo se desprende de sustancialmente todos los riesgos y beneficios

de su titularidad, incluidos los efectos de la mora. En caso contrario, los resultados de la cesión se clasifican como recursos ajenos.

2.15 · Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones muy líquidas a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos. Los descubiertos bancarios se clasifican como deuda financiera bajo pasivos corrientes en el balance de situación.

2.16 · Capital social y reparto de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, contra los ingresos obtenidos.

Cuando una entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido el eventual coste incremental directamente atribuible (neto del impuesto de sociedades) se contabiliza bajo el epígrafe de "Acciones propias" y se deduce del patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz hasta su cancelación, re-emisión o enajenación.

Cuando tales acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, la contraprestación recibida, tras deducir los costes incrementales de la operación que sean directamente atribuibles y el impuesto de sociedades correspondiente se reconoce en el epígrafe de «Acciones propias» por el coste de adquisición y «Ganancias acumuladas» (por la diferencia entre la contraprestación y el coste de adquisición), lo que aumenta el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como un pasivo en el ejercicio en que son aprobados por los accionistas de la Sociedad.

2.17 · Subvenciones oficiales

Las subvenciones recibidas de organismos oficiales se reconocen por su valor razonable cuando existe una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas. Estas subvenciones se registran en función de su vencimiento.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material se incluyen en “Ingresos diferidos no corrientes” y se reconocen en la cuenta de resultados bajo “Otras ganancias” sobre una base lineal a lo largo de la vida útil prevista de los correspondientes activos.

Las subvenciones relacionadas con los proyectos de investigación y desarrollo del Grupo, se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de estos activos intangibles, o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

2.18 · Cuentas comerciales y otras cuentas a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento en los próximos 12 meses.

2.19 · Deuda financiera

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, las deudas financieras se valoran

por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias entre los fondos obtenidos (menos los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconocen en la cuenta de resultados a lo largo de la vida de la deuda utilizando el método de tipo de interés efectivo.

Las deudas financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional para diferir la liquidación del pasivo durante al menos doce meses desde la fecha del balance.

Cuando se renegocia un préstamo, se considera la posibilidad de su baja como pasivo financiero en función de si varía el préstamo inicial y de si el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, al tipo de interés efectivo del contrato original, difiere en más de un 10% respecto del valor actual de los flujos de efectivo por pagar previos a la renegociación.

2.20 · Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del ejercicio comprende los impuestos corrientes y los diferidos. El impuesto se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se refiera a partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce directamente en patrimonio neto.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance. La Dirección evalúa periódicamente las posturas tomadas en relación con las declaraciones de impuestos respecto de situaciones en las que la legislación fiscal está sujeta a interpretación, creando, en su caso, las provisiones necesarias en función de los importes que se prevén pagar a las autoridades fiscales.

Se reconocen impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surgen entre el valor a efectos fiscales de los activos y pasivos y su valor contable en estas cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, no se contabilizan impuestos diferidos si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de

la operación, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina según tipos impositivos y las leyes aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se prevé serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen activos por impuestos diferidos para las diferencias temporarias deducibles procedentes de inversiones en dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos sólo en la medida en que sea probable que la diferencia temporaria vaya a revertir en el futuro y se espere disponer de un beneficio sujeto a imposición suficiente contra el que aplicar la diferencia temporaria.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo en el caso de que exista un derecho legal de compensarlos y se deriven del impuesto sobre las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal que recae sobre la misma entidad o sujeto pasivo, o sobre diferentes entidades o sujetos pasivos que liquidan los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Derivado de la aplicación de la Ley 27/2014, de 17 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, se permite la monetización de determinadas deducciones a la investigación y desarrollo con un descuento del 20% sobre la cuota y una vez cumplidas determinadas condiciones. La Sociedad reconoce dicho incentivo fiscal a la inversión como un ingreso por impuestos en el momento que considera cierto el mismo y, que normalmente coincide con el momento en que hay certidumbre de que el cobro se va a materializar.





2.21 · Prestaciones a empleados

2.21.1 · Pagos basados en acciones

El Grupo tiene planes de incentivos a empleados basados en acciones y liquidables en acciones transcurrido un periodo durante el cual los empleados tienen que seguir prestando sus servicios al Grupo.

El valor razonable de los servicios a prestar por dichos empleados se determina por referencia al valor razonable de las acciones concedidas. Dicho importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto de personal a lo largo del periodo de devengo reconociéndose simultáneamente una reserva relativa a los planes de incentivos por el mismo importe en el patrimonio neto. Regularmente el Grupo revisa las hipótesis utilizadas ajustando, si procede, la posible desviación que exista en base a la rotación de personal.

2.21.2 · Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de tales prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando el

Grupo ya no puede retirar la oferta de dichas indemnizaciones; o (b) cuando la entidad reconoce los costes de una reestructuración en el ámbito de la NIC 37 y ello supone el pago de indemnizaciones por cese. Cuando se hace una oferta para fomentar la renuncia voluntaria de los empleados, las indemnizaciones por cese se valoran en función del número de empleados que previsiblemente aceptará la oferta. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

2.22 · Provisiones

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando:

- » el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un hecho pasado;
- » es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- » el importe se puede estimar de un modo fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones por pérdidas de explotación futuras.

Cuando existe un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para su liquidación se determina considerando las obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones es pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se prevé que sean necesarios para liquidar la obligación, usando un tipo antes de impuestos que refleje las valoraciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.23 · Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria del Grupo.

El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias del Grupo, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

2.23.1 · Ingresos por ventas de productos

En este caso, los ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control del activo al cliente, generalmente cuando los bienes son entregados al cliente final; esta transferencia de control no difiere de la transferencia de riesgos y

beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes.

Las cuentas a cobrar a entidades públicas como resultado de las ventas de productos se reconocen generalmente por el importe a cobrar, el cual no difiere significativamente del valor razonable. Los saldos con entidades públicas se monitorizan para el análisis de la morosidad y se reclama el pago de intereses de demora en el caso de incumplimiento de las condiciones habituales (Nota 13).

2.23.2 · Venta de suministros médicos para el diagnóstico clínico

En este tipo de contratos se identifican las siguientes obligaciones de cumplimiento: suministro de los resultados de las pruebas y mantenimiento del equipo (asistencia técnica). Este reconocimiento de ingresos se produce en el momento en que se entreguen al cliente final los bienes, ya que es cuando se transfiere el control de la mercancía al cliente. Mientras que, los ingresos por el mantenimiento del equipo generalmente se reconocen en un momento dado, ya que se trata de revisiones periódicas acordadas que se realizan en fechas específicas en lugar de un servicio continuo.

Para los contratos de análisis de secuenciación masiva y la elaboración de un informe sobre las conclusiones de este análisis, se considera que el primer servicio modifica el segundo, ya que están correlacionados y estos servicios se tratarán como una única obligación de rendimiento, a saber, la presentación de resultados y conclusiones en un único informe de análisis. Los ingresos por estos servicios se seguirán reconociendo a lo largo del tiempo, ya que no crean un activo con un uso alternativo al Grupo y el Grupo tiene derecho al pago de un anticipo por el servicio prestado más un margen de acuerdo con el contrato.

2.23.3 · Acuerdos de licencias, desarrollo y otras operaciones análogas

Los ingresos por acuerdos de licencia y desarrollo se reconocen de acuerdo con el devengo de las distintas obligaciones de cumplimiento identificadas, a las que previamente en el proceso de análisis del contrato, se les ha asignado un precio, así como por el cumplimiento de hitos (milestones).

Dentro del curso normal de sus operaciones el Grupo ha desarrollado propiedad intelectual sobre ciertos compuestos y ha firmado acuerdos de licencia y desarrollo con ciertas compañías farmacéuticas. A través de estos acuerdos se cede a terceros el uso de los productos desarrollados por el Grupo, y/o se da acceso a terceros a productos en desarrollo (generalmente a través de un contrato de desarrollo). Los acuerdos que sirven de base para dichas transferencias, cesiones o accesos suelen ser complejos e incluyen múltiples elementos durante dos fases diferenciadas: desarrollo y comercialización. Los ingresos asociados a los mismos deben correlacionarse con las contraprestaciones que tiene que satisfacer el Grupo.

La Sociedad tiene en cuenta las siguientes consideraciones a la hora de analizar los contratos de licencia, desarrollo y comercialización:

- » La identificación de las distintas obligaciones de cumplimiento.
- » La determinación del precio de la transacción, entendiendo como tal el valor del contrato firmado con la contraparte.
- » La asignación del precio de la transacción a las distintas obligaciones a las que se compromete.
- » La estimación de cuándo dichas obligaciones se considera satisfechas y por lo tanto se produce el devengo y reconocimiento posterior de la contraprestación recibida.

Estos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control del activo al cliente, que puede ser en un momento determinado (como en la venta de licencias de uso), o a lo largo de un período de tiempo (en el caso de la transferencia de servicios, o cuando lo que se transfiere es un derecho de acceso).

Como se menciona en el primer párrafo, los acuerdos de licencia y/o desarrollo suelen ser complejos e incluyen múltiples elementos durante dos fases diferenciadas: desarrollo y comercialización. En la fase de desarrollo del compuesto, se encuentran:

- » Cobros iniciales a favor de Pharma Mar, generalmente no reembolsables (upfront),

- » Cobros que devengan cuando el compuesto al que se refiere el contrato cumple determinados hitos de desarrollo, generalmente de naturaleza regulatoria o comercial como por ejemplo por ventas acumuladas (milestones).

En la fase de comercialización se encuentran:

- » Cobros por Royalties,
- » Ingresos por suministro de producto (materia prima).

Como principio general, los cobros iniciales no se reconocen como ingresos en el ejercicio en el que se firma el contrato. Se reconocerán como ingreso del ejercicio en que se reciben siempre que:

- » no sean reembolsables,
- » el Grupo no asuma obligaciones futuras relevantes (salvo aquéllas para las que se prevea una contraprestación separada en condiciones de mercado), y
- » se transfiera el control del activo.

En caso de no cumplirse las condiciones anteriores, se reconocerán como ingresos diferidos.

Los ingresos diferidos se reconocen en la cuenta de resultados a lo largo del período de vigencia de los compromisos establecidos en función del grado de avance del proyecto, a medida que se va cumpliendo con las obligaciones recogidas en el contrato.

Asimismo, las contraprestaciones vinculadas al cumplimiento de determinados requisitos técnicos o regulatorios (hitos), en el marco de acuerdos de colaboración con terceros, se reconocen como ingreso conforme a las mismas pautas detalladas en el criterio de reconocimiento de ingresos de las contraprestaciones iniciales (up-front) indicadas anteriormente.

El Grupo no reconoce ingresos por importe superior al que tiene derecho de cobro.

Los pagos atribuidos a la fase de comercialización, correspondiente a royalties e ingresos por

suministro de las materias primas, se reconocen a partir del inicio de la misma por el principio del devengo.

Los precios de los royalties y los contratos de suministro representan precios de mercado y márgenes de fabricación de mercado, respectivamente.

2.23.4 · Ingresos por royalties

Los royalties se reconocen de acuerdo con el porcentaje acordado sobre las ventas consumadas por la contraparte del acuerdo en un momento determinado del tiempo.

2.23.5 · Contraprestación variable

Algunos contratos con clientes prevén el derecho a devoluciones, descuentos comerciales y descuentos por volumen. En la actualidad, el Grupo reconoce los ingresos por la venta de activos al valor razonable de la contraprestación recibida o a cobrar. Los retornos se deducen de los ingresos.

Además de la contraprestación variable mencionada anteriormente, también se cobran cantidades por el logro de hitos, que se reconocen con el método más probable.

2.23.6 · Componente financiero de los anticipos de clientes

El Grupo recibe anticipos a largo plazo de sus clientes en el caso de contratos de licencia.

En función de la naturaleza de los servicios ofrecidos y de las condiciones de cobro, el Grupo ha determinado que, en el caso de los contratos de licencia que obligan a los clientes a pagar anticipos que en algunos casos pueden ser a largo plazo, las condiciones de cobro se han estructurado por razones distintas a la obtención de financiación para el Grupo, ya que la estructura financiera del grupo es estable. Estos cobros por anticipado se corresponden con la práctica habitual del sector de biofarmacia.

2.23.7 · Servicios

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen en el periodo contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica y evaluado sobre la base del servicio actual siempre como un porcentaje de los servicios totales a prestar.

Se incluyen dentro de este epígrafe los ingresos por alquiler de equipos, formación y mantenimiento del segmento de diagnóstico, tal y como se ha explicado en la Nota 2.23.2





3 · GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1 · Riesgos financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, del tipo de interés, del valor razonable y de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea ocasionalmente instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo es responsabilidad del Departamento Financiero de Pharma Mar con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo proporciona pautas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados, y la inversión del exceso de liquidez.

3.2 · Riesgo de mercado

3.2.1 · Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en entidad extranjeras.

El segmento de oncología realiza transacciones en moneda extranjera por importe significativo.

Principalmente, se refieren a contratos de licencia y desarrollo en dólares estadounidenses por importe de 86.616 miles de euros en 2023 y 93.508 miles de euros en 2022. La Dirección del Grupo no ha considerado necesario establecer políticas de cobertura en 2023 ni en 2022.

El Grupo posee varias inversiones en sociedades en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda

extranjera, si bien se trata de importes residuales en el contexto de las operaciones del Grupo.

Si al 31 de diciembre de 2023, el euro se hubiera revaluado un 5% respecto al dólar americano manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado después de impuestos del ejercicio hubiera sido inferior en 2.885 miles de euros (2.987 miles de euros en 2022) principalmente como resultado de las diferencias de cambio por la conversión a euros de los clientes y otras cuentas a cobrar y de los recursos ajenos denominados en dólares americanos. Si, al 31 de diciembre de 2023, el euro se hubiera devaluado un 5% respecto al dólar americano manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado después de impuestos del ejercicio hubiera sido superior en 3.029 miles de euros (3.136 miles de euros en 2022).

3.2.2 · Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los activos financieros remunerados registrados a coste amortizado, así como de la deuda financiera a tipo variable.

Los activos financieros remunerados consisten fundamentalmente en deuda pública, pagarés bancarios e imposiciones a plazo remunerados a tipo de interés fijo.

Respecto de los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2023, el riesgo de tipos de interés se debía principalmente a la deuda bancaria del Grupo, que aproximadamente en un 30,9% (29,9% a 31 de diciembre de 2022) está contratada a tipos variables indexados al Euribor. Al 31 de diciembre de 2023, la deuda bancaria asciende a 9.985 miles de euros (9.160 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

El Grupo analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios que contemplan la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, el Grupo calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés.

Para cada simulación, se utiliza la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los activos y pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés.

Si, al 31 de diciembre de 2023, los tipos de interés aplicables a las deudas financieras y a los activos remunerados referenciados a un tipo de interés variable hubieran variado 100 puntos básicos al alza, manteniéndose constante el resto de variables, el resultado después de impuestos se habría incrementado en 849 miles de euros (795 miles de euros en 2022).

3.2.3 · Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los títulos de patrimonio registrados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, así como del precio de los títulos en fondos de inversión cotizados con cambios en valor razonable a través de la cuenta de resultados.

Las inversiones en títulos de patrimonio clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global corresponden a valores de compañías extranjeras de la industria de biofarmacia. No obstante, el volumen de inversiones mantenido por el Grupo en este tipo de activos es de escasa relevancia en el contexto de las operaciones del Grupo (Nota 12.1).

Por lo que a dichos activos financieros respecta, la política del Grupo ha venido siendo realizar colocaciones de tesorería en activos financieros de bajo riesgo con objeto de garantizar la disponibilidad de fondos según éstos sean exigidos por las operaciones de investigación y desarrollo del segmento de oncología.

3.3 · Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, flujos de efectivo contractuales de inversiones en deuda registradas a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado global y a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos financieros derivados favorables y depósitos con bancos e instituciones financieras, además de la exposición al crédito con clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes.

3.3.1 · Gestión del riesgo

Los bancos e instituciones financieras con las que trabaja el Grupo poseen en general calificaciones independientes.

En cuanto a los clientes, si se les ha calificado de forma independiente se utilizan tales calificaciones. En caso contrario, el Grupo realiza una evaluación de este riesgo teniendo en cuenta



la posición financiera del cliente, la experiencia pasada y otra serie de factores. En los casos en que no exista duda sobre la solvencia financiera del cliente se opta por no establecer límites de crédito.

Cuando el Grupo invierte en fondos de inversión sigue las siguientes políticas:

- » Fondos de renta fija que invierten en deuda pública o privada (bonos, letras, pagarés de empresa), generalmente seguros, que ofrecen un pago periódico de intereses.
- » Fondos monetarios que se componen de valores de renta fija en los que se prima la seguridad a cambio de dar una rentabilidad generalmente inferior a la de otras inversiones.

En la Nota 11 se presenta la calidad crediticia de las inversiones financieras y clientes con los que el Grupo mantenía saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022. En la Notas 12 y 13 se indica la composición de los activos financieros del Grupo.

Por lo que a concentración de riesgo de crédito se refiere, a 31 de diciembre de 2023 el Grupo mantiene deuda pública, productos y saldos bancarios con 8 entidades de crédito por importe de 154.532 miles de euros (218.000 miles de euros en 2022, en 8 entidades).

3.3.2 · Pérdida por deterioro del valor de activos financieros

El Grupo tiene dos tipos de activos financieros que están sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas:

- » Cuentas comerciales a cobrar por ventas de productos.
- » Activos financieros corrientes a coste amortizado.

3.3.2.1 · Cuentas comerciales a cobrar

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para valorar las pérdidas de crédito esperadas que usa una corrección de valor por pérdidas esperadas durante toda la vida para las cuentas comerciales a cobrar.

Para valorar las pérdidas crediticias esperadas, se han reagrupado las cuentas comerciales a cobrar en base a las características del riesgo de crédito compartido y los días vencidos.

Para llevar a cabo el cálculo de la pérdida esperada de las cuentas comerciales a cobrar se calculó el vencimiento medio ponderado de estas cuentas junto a su importe nominal.

En segundo lugar se buscó el rating medio del sector farmacéutico según el informe más actualizado de S&P Industry Trends Health Care.

Posteriormente, se extrajo de Bloomberg la curva CDS de empresas farmacéuticas para el rating considerado y se convirtió en probabilidades de impago aplicando esta probabilidad al nominal con vencimiento ponderado medio calculado para obtener la pérdida esperada.

Las cuentas comerciales a cobrar se eliminan cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no existe una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que un deudor no se comprometa en un plan de pago con el Grupo, y la falta de pagos contractuales.

En relación al riesgo de crédito con las Administraciones Públicas, la dirección analiza la calidad crediticia y la recuperabilidad de los saldos pendientes, reclamando generalmente intereses de demora cuando el periodo medio de cobro supera los 365 días (Nota 13).

3.3.2.2 · Activos financieros corrientes a coste amortizado

La totalidad de las inversiones en deuda de la entidad a coste amortizado se considera que es de bajo riesgo crediticio y, por lo tanto, la corrección del valor por pérdidas reconocida durante el ejercicio se limitó a las pérdidas esperadas en 12 meses. La dirección considera que “de bajo riesgo” para los bonos cotizados es un grado de calificación crediticia de una inversión con al menos una agencia crediticia importante. Otros instrumentos se consideran de bajo riesgo crediticio cuando tienen un riesgo reducido de impago y el emisor tiene una gran capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo.



3.4 · Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de líneas de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones en el mercado. El departamento de tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito, así como de fondos suficientes en activos financieros con los que hacer frente a sus obligaciones, especialmente las del segmento de oncología.

La situación de tesorería neta, que se define como tesorería y equivalentes y los activos financieros corrientes (162.562 miles de euros en 2023, 182.420 miles de euros en 2022) menos deuda financiera a corto plazo (12.825 miles de euros en 2023, 13.125 miles de euros en 2022), fue positiva por importe de 149.737 a finales de 2023 (positiva por importe de 169.295 miles de euros en 2022).

La deuda financiera a largo plazo asciende a 27.036 miles de euros (25.883 miles de euros en 2022), de los que 10.267 miles de euros (8.943

miles de euros en 2022) corresponden a anticipos reembolsables de organismos oficiales para financiación de I+D, consistentes en préstamos a 10 años con tres de carencia y sin interés o a tipos inferiores al mercado.

En 2023 el Grupo consumió efectivo en las actividades de explotación por importe de 13.446 miles de euros, mientras que en 2022 generó flujos positivos por importe de 38.321 miles de euros.

En relación con la situación de liquidez del Grupo al cierre del ejercicio 2023 caben señalar los siguientes aspectos:

- » El Grupo finalizó 2023 con una posición de tesorería y equivalentes más activos financieros corrientes por importe de 162.562 miles de euros.
- » El Grupo cuenta a 31 de diciembre de 2023 con activos financieros no corrientes por importe de 6.062 miles de euros.
- » El Grupo cuenta con líneas de crédito no dispuestas por importe de 8.042 miles de euros a 31 de diciembre de 2023.

- » El fondo de maniobra es positivo en un importe de 156.714 miles de euros.

El Grupo realiza un seguimiento periódico de sus previsiones de liquidez en función de los flujos de efectivo esperados, especialmente los correspondientes a este segmento, estimando la Dirección que mantiene suficiente efectivo y valores negociables, así como líneas de crédito disponibles, para hacer frente a sus necesidades de liquidez y compromisos de pago en los plazos que estima serán necesarios.

Con una periodicidad mínima anual, la dirección financiera de la Sociedad presenta a los administradores un plan de negocio para los 5 años siguientes, junto con las estimaciones de flujos de caja para el siguiente año, que incluye distintos escenarios de origen y aplicación de recursos financieros, en base al avance de las investigaciones en curso.

Los Administradores estiman que en 2024 la inversión en I+D será superior a la realizada en

2023 mientras que el resto de gastos operativos no sufrirán incrementos significativos.

En consecuencia, a la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, los Administradores consideran que el Grupo cuenta con suficiente liquidez para afrontar sus proyectos de investigación y desarrollo y cumplir con sus compromisos futuros de pago.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato, incluyendo los correspondientes intereses. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato, sin descontar. Al tratarse de cantidades no descontadas, y que incluyen intereses futuros, no pueden ser cruzados con los importes reconocidos en balance en concepto de deudas financieras, instrumentos derivados, proveedores y otras cuentas a pagar.

PASIVOS FINANCIEROS POR VENCIMIENTO (Miles de euros)	31-12-23				Total
	2024	2025-2026	2027-2029	2030 en adelante	
Deudas con entidades de crédito y otras deudas financieras	10.390	1.750	17.880	-	30.020
Deudas con organismos oficiales	2.435	4.273	5.154	2.647	14.509
Deudas por arrendamientos financieros	1.980	1.675	253	-	3.908
Proveedores	29.175	-	-	-	29.175
Otras cuentas a pagar	2.134	-	-	-	2.134
TOTAL PASIVOS	46.114	7.698	23.287	2.647	79.746

PASIVOS FINANCIEROS POR VENCIMIENTO (Miles de euros)	31-12-22				Total
	2023	2024-2025	2026-2028	2029 en adelante	
Deudas con entidades de crédito y otras deudas financieras	2.441	4.656	19.203	-	26.300
Deudas con organismos oficiales	3.923	5.308	4.081	883	14.195
Deudas por arrendamientos financieros	1.669	1.779	326	-	3.774
Proveedores	27.492	-	-	-	27.492
Otras cuentas a pagar	2.467	-	-	-	2.467
TOTAL PASIVOS	37.992	11.743	23.610	883	74.228

3.4.1 · Gestión del capital

Hasta la fecha los objetivos del Grupo en relación con el capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento y captar un nivel de fondos líquidos suficiente para financiar las operaciones, fundamentalmente del segmento de oncología, considerando los plazos previstos de lanzamiento de productos al mercado, las necesidades de efectivo para investigación y desarrollo y los costes de las distintas fuentes de financiación.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de deudas financieras (incluyendo las deudas financieras corrientes y no corrientes, tal y como se muestran en el balance consolidado) menos el efectivo y los equivalentes al efectivo y los activos financieros. El capital se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas, más la deuda neta.

CAPITAL TOTAL Y APALANCAMIENTO (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Deuda financiera a largo plazo	(27.036)	(25.883)
Deuda financiera a corto plazo	(12.825)	(13.125)
Tesorería y equivalentes de tesorería	60.024	149.813
Activos financieros no corrientes y corrientes	108.600	82.005
Patrimonio neto	(193.438)	(222.957)
CAPITAL TOTAL	(64.675)	(30.147)
Apalancamiento	0,00%	0,00%

Durante el ejercicio el efectivo y los activos financieros (corrientes y no corrientes) del Grupo han llevado a una tesorería que asciende a 168.624 miles de euros, importe superior a la suma de deuda más patrimonio neto lo que hace que, al igual que sucedió en 2022, no haya apalancamiento en 2023.



3.4.2 · Estimación del valor razonable

Los distintos niveles de instrumentos financieros clasificados de acuerdo al método de valoración empleado son los siguientes:

- » Nivel 1. Precios cotizados en mercados activos para instrumentos idénticos.
- » Nivel 2. Inputs observables para el instrumento, ya sea directamente (precios) o indirectamente (basados en precios).
- » Nivel 3. Inputs que no están basados en datos observables en el mercado.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2023:

ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE 2023 (Miles de euros)	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
- Activos financieros a plazo (Nota 10)	5.968	-	5.968
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global			
- Títulos de patrimonio neto (Nota 12)	28	302	330
TOTAL ACTIVOS	5.996	302	6.298

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2022:

ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE 2022 (Miles de euros)	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
- Activos financieros a plazo (Nota 10)	3.606	-	3.606
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global			
- Títulos de patrimonio neto (Nota 12)	33	302	335
TOTAL ACTIVOS	3.639	302	3.941

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha del balance. Un mercado se considera activo cuando se puede disponer de los precios de cotización de forma fácil y regular a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones reales de mercado que se producen regularmente entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio comprador actual. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo (por ejemplo, derivados del mercado no oficial) se determina usando técnicas de valoración.

Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos necesarios para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Si uno o más datos significativos no se basan en datos de mercado observables, el instrumento se incluye en el nivel 3.

Se clasifica el instrumento en el nivel más bajo en el que los inputs utilizados sean significativos para el conjunto del valor razonable del instrumento.

El valor razonable de los títulos de deuda a tipo fijo no cotizados es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión al rendimiento de mercado de la deuda pública en cada momento.

4 · ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las hipótesis y estimaciones se revisan periódicamente y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluidas expectativas de futuro o acontecimientos futuros que se consideran razonables bajo determinadas circunstancias. Los resultados de dichos acontecimientos pueden diferir de las previsiones iniciales.

Reconocimiento de ingresos por acuerdos de licencias y/o co-desarrollo (véase Nota 2.23.3)

El segmento de oncología del Grupo celebra contratos de licencia o co-desarrollo, o ambos, con terceros. Tales contratos generalmente contemplan múltiples elementos y los ingresos asociados a los mismos deben correlacionarse con los costes y las contrapartidas a satisfacer por el Grupo.

El Grupo tiene en cuenta una serie de consideraciones a la hora de analizar los contratos de licencia, desarrollo y comercialización, las cuales están descritas en la Nota 2.23.3.

Activos por impuestos diferidos (véase Nota 2.20)

Las entidades españolas del Grupo tienen bases imponibles negativas significativas y créditos fiscales sin aplicar, así como otras diferencias temporarias deducibles (Nota 23).

La principal fuente de información para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto

diferido son las proyecciones de beneficios fiscales futuros esperados. Las ganancias fiscales futuras tienen en cuenta la probabilidad de éxito estimada para cada proyecto de investigación y desarrollo en curso, en función de la fase actual de desarrollo en la que se encuentran las distintas moléculas.

El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a estimaciones de beneficios futuros sujetos a imposición. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos depende en última instancia de la capacidad del Grupo para generar suficientes beneficios sujetos a imposición durante los períodos en que estos impuestos diferidos son deducibles. Los cambios en las futuras tasas de impuestos o en la expectativa de generación de beneficios sujetos a imposición para recuperar el valor contable de los activos por impuestos diferidos pueden derivar en cambios en el importe de activos por impuestos diferidos registrados.

Las principales hipótesis tenidas en cuenta para el cálculo de los beneficios futuros esperados y por tanto de la recuperabilidad de los créditos fiscales generados por las entidades que pertenecen al Grupo fiscal español son las siguientes:

- » La fuente de información para preparar la presupuestación fiscal consiste en el presupuesto presentado al Consejo de Administración.



- » En relación con el segmento de oncología, las principales variables utilizadas en las proyecciones son:
 - a · probabilidad asignada a los desarrollos en curso (a los ingresos esperados de cada producto en desarrollo se le asignan probabilidades de ocurrencia derivados de estadio de investigaciones en curso),
 - b · precio estimado de venta y,
 - c · porcentaje de penetración en función del número de pacientes susceptibles de ser tratados con el producto en desarrollo.
- » El plan fiscal, además; ha tomado como hipótesis más relevantes:
 - a · Crecimiento de ventas en el segmento de oncología con un promedio del 32,5%. Dicho crecimiento viene explicado principalmente por las buenas expectativas de ventas en el mercado americano por parte de nuestro socio y del compuesto lurbinectedina actualmente en desarrollo.
 - b · Crecimiento sostenido de gastos de explotación con un promedio del 8,35% en el segmento de oncología.

Variaciones con respecto a las hipótesis utilizadas por la Dirección en la estimación de los beneficios futuros sujetos a imposición, en especial con las

hipótesis utilizadas en el segmento de Oncología, podrían afectar de forma significativa a los importes reconocidos como activos por impuestos diferidos. Los principales criterios que afectan a esta estimación son el precio del medicamento estimado, así como la incidencia de las distintas indicaciones potenciales en la población:

- » Disminuir en un 5% el precio estimado para el principal compuesto en investigación (Lurbinectedina), supondría el desreconocimiento de 2.149 miles de euros.
- » Retrasar las ventas 1 año al principal compuesto en desarrollo Lurbinectedina supondría un desreconocimiento de 13.770 miles de euros.
- » Una pérdida de cuota de mercado del 10% de nuestro principal compuesto en desarrollo Lurbinectedina en el mercado europeo supondría un desreconocimiento de 3.568 miles de euros.
- » Una disminución de la cuota de mercado del 10% de nuestro compuesto (Lurbinectedina) en el mercado americano supondría dar de baja de la cuenta de activo 2.633 miles de euros.

En la Nota 23.1 se detallan los activos reconocidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como los activos no reconocidos en aplicación de este criterio.





5 · INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS

El Consejo de Administración es la máxima instancia de toma de decisiones operativas. La Dirección ha determinado los segmentos basándose en la información que se presenta al Consejo de Administración a efectos de asignar recursos y evaluar el rendimiento.

A la hora de identificar los segmentos, la Dirección considera los productos del Grupo, los servicios que presta, además de factores cuantitativos.

El Consejo de Administración, evalúa el desempeño de los segmentos realizando un seguimiento de los ingresos, margen bruto, coste de ventas, gastos de I+D, gastos de comercialización y distribución y el EBITDA. Estas magnitudes se emplean como indicadores para determinar los segmentos operativos con características económicas similares:

- » Los ingresos de cada segmento constituyen el indicador de ingresos utilizado para informar al Consejo de Administración.
- » El EBITDA (calculado tal y como se puede ver en el desglose de los segmentos a continuación) de cada segmento es el indicador de beneficios utilizado para informar al Consejo de Administración. Se utiliza este indicador como referencia a la actividad directa de la empresa ya que este indicador depura el resultado del efecto impositivo. En el caso del grupo Pharma Mar en numerosas ocasiones el impuesto tiene signo positivo, variando bastante entre ejercicios y distorsionando de esa forma la comparabilidad del resultado neto. Por otro lado, la carga financiera que este indicador elimina, no es el gasto más relevante para el grupo siendo muy uniforme entre ejercicios. El EBITDA resulta un indicador que refleja mejor la actividad de la Sociedad.
- » Los costes corporativos no se asignan a los segmentos y se presentan como “sin asignar”. Consisten básicamente en gastos asociados a los servicios centrales corporativos que no deberían desvirtuar los segmentos operativos del negocio, comprenden gastos de personal, alquileres, consultorías, gastos relacionados con la cotización en el mercado bursátil... etc.

- » Los activos y pasivos totales se desglosan del mismo modo en que los segmentos operativos dan a conocer esta información periódicamente al Consejo de Administración.
- » Las operaciones entre los diferentes segmentos no fueron significativas en los ejercicios 2023 o 2022.

En consecuencia, en 2023 se han identificado dos segmentos:

1 · Segmento Oncología. Dentro de este segmento se encuentran aquellas empresas del Grupo cuyo objeto social es la investigación, el desarrollo y la comercialización de fármacos antitumorales (Pharma Mar, S.A., Pharma Mar USA, PharmaMar AG, Pharma Mar SARL, Pharma Mar GmbH, Pharma Mar, S.r.L., Pharma Mar, sprl y Pharma Mar Ges.m.b.H).

2 · Segmento RNAi. Dentro de este segmento está el desarrollo de fármacos con actividad terapéutica basada en la disminución o silenciamiento de la expresión génica (Sylentis, S.A.U.).

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo contaba con un segmento adicional, segmento de Diagnóstico. La actividad de este segmento se desarrollaba a través de la filial de Pharma Mar participada al 100%, Genómica, S.A.U. en liquidación. El Consejo de Administración de Pharma Mar de fecha 27 de septiembre de 2022 acordó cesar la actividad en el área de diagnóstico e iniciar los trámites correspondientes para la disolución y liquidación de la misma. Este segmento englobaba a Genómica S.A.U. en liquidación y sus dos filiales participadas al 100% Genómica AB (en liquidación), y Genómica Trading Co. Ltd (en liquidación). El segmento mantuvo la actividad productiva y comercial durante el primer trimestre de 2023 con el fin de atender los compromisos anteriores contraídos con clientes, A 31 de diciembre de 2023 no había ninguna actividad en el segmento de Diagnóstico. Las cifras correspondientes a las actividades de dicho segmento durante los tres primeros meses del año, en los que ha mantenido actividad comercial, se han registrado en la columna “Sin asignar” y

consisten en 1.191 miles de ingresos por venta, 57 miles de euros en Otros ingresos de explotación/otras ganancias netas, (696) miles de

euros de Coste de ventas, (1.491) miles de euros en Otros gastos y por último (156) miles de euros de Resultado financiero neto.

Los resultados de los segmentos para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2023 son:

RESULTADO POR SEGMENTO 2023 (Miles de euros)	Oncología	RNAi	Sin asignar (*)	Grupo
Ingresos	156.841	121	1.191	158.153
Coste de ventas	(8.916)	-	(697)	(9.613)
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	1.161	305	57	1.523
Gastos I+D	(83.633)	(15.669)	-	(99.302)
Otros gastos	(39.123)	(1.211)	(14.254)	(54.588)
Resultado neto de explotación	26.330	(16.454)	(13.703)	(3.827)
Resultado financiero neto	460	(100)	(156)	204
Resultado antes de impuestos	26.790	(16.554)	(13.859)	(3.623)
(Gasto) / Ingreso por impuesto de sociedades	4.528	232	-	4.760
Resultado del ejercicio	31.318	(16.322)	(13.859)	1.137
Propietarios de la dominante	31.318	(16.322)		
Resultado del ejercicio (1)	31.318	(16.322)		
(Gasto) / Ingreso por impuesto de sociedades (2)	(4.528)	(232)		
Resultado financiero (3)	(460)	100		
Amortización (4)	5.140	582		
Deterioros y resultados del inmovilizado (5)	(120)	-		
Deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (6)	(31)	-		
EBITDA (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)	31.319	(15.872)		

(*) Los importes correspondientes a la actividad de diagnóstico durante 2023 se han registrado en la columna "Sin Asignar". Los ingresos de esta actividad han supuesto 1.191 mil euros con un resultado de -1.075 miles de euros.

Los activos y pasivos por segmento a 31 de diciembre de 2023 se presentan como información complementaria:

ACTIVOS Y PASIVOS POR SEGMENTO 2023 (Miles de euros)	Oncología	RNAi	Sin asignar (*)	Grupo
Activos no corrientes	69.908	18.010	-	87.918
Activos corrientes	245.818	3.430	3.354	252.602
Pasivos no corrientes	49.841	1.353	-	51.194
Pasivos corrientes	86.820	6.014	3.054	95.888
Inversión en el inmovilizado	3.922	12.308	-	16.230

(*) Los activos y pasivos corrientes en la columna "Sin asignar" corresponden a los activos de Genómica, SAU en liquidación, principalmente tesorería y deudas con entidades bancarias respectivamente.

Los resultados de los segmentos para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 son:

RESULTADO POR SEGMENTO 2022 (Miles de euros)	Oncología	Diagnóstico	RNAi	Sin asignar	Grupo
Ingresos	191.181	5.131	31	-	196.343
Coste de ventas	(10.457)	(3.182)	-	-	(13.639)
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	814	2.086	337	-	3.237
Gastos I+D	(68.099)	(2.318)	(13.032)	-	(83.449)
Otros gastos	(38.134)	(7.508)	(654)	(12.125)	(58.421)
Resultado neto de explotación	75.305	(5.791)	(13.318)	(12.125)	44.071
Resultado financiero neto	191	(229)	(243)	-	(281)
Resultado antes de impuestos	75.496	(6.020)	(13.561)	(12.125)	43.790
(Gasto) / Ingreso por impuesto de sociedades	2.566	1.651	1.349	-	5.566
Resultado del ejercicio	78.062	(4.369)	(12.212)	(12.125)	49.356
Propietarios de la dominante	78.062	(4.369)	(12.212)		
Resultado de las operaciones (1)	78.062	(4.369)	(12.212)		
(Gasto) / Ingreso por impuesto de sociedades (2)	(2.566)	(1.651)	(1.349)		
Resultado financiero (3)	(191)	229	243		
Amortización (4)	4.664	804	432		
Deterioros y resultados del inmovilizado (5)	(61)	1.543	-		
Deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (6)	(21)	(11)	-		
EBITDA (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)	79.887	(3.455)	(12.886)		

Los activos y pasivos por segmento a 31 de diciembre de 2022 se presentan como información complementaria:

ACTIVOS Y PASIVOS POR SEGMENTO 2022 (Miles de euros)	Oncología	Diagnóstico	RNAi	Grupo
Activos no corrientes	115.679	527	1.870	118.076
Activos corrientes	270.062	4.264	857	275.183
Pasivos no corrientes	71.298	-	1.684	72.982
Pasivos corrientes	88.701	6.711	1.908	97.320
Inversión en el inmovilizado	8.164	349	357	8.870



Durante 2023 y 2022 no se produjeron operaciones relevantes entre los segmentos reportables y no se registraron pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio.

Las siguientes tablas muestran el inmovilizado material, inversiones inmobiliarias e inmovilizado inmaterial, que forman parte de los activos no corrientes del Grupo por área geográfica:

ACTIVOS NO CORRIENTES (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
España	46.589	34.470
Resto de la Unión Europea	65	127
	46.654	34.597

Las ventas del Grupo se realizan mayoritariamente en España y otros países de la Unión Europea. El 83,5% de los ingresos ordinarios totales fueron realizados en la zona euro en 2023 (86,5% en 2022).

La práctica totalidad de la inversión en inmovilizado material, inmovilizado inmaterial e inversiones inmobiliarias en los ejercicios 2023 y 2022 se realizaron en España.



Las siguientes tablas muestran la desagregación de los ingresos del Grupo por contratos con clientes en función del tipo de bienes o servicios suministrados a los clientes, la zona geográfica

y el momento de la transferencia de bienes y servicios, clasificados por segmentos sobre los que se informa, correspondientes a diciembre 2023.

DESGLOSE INGRESOS POR SEGMENTO 2023 (Miles de euros)	Oncología	RNAi	Sin Asignar (*)	Total
Venta de producto	117.507	-	1.192	118.699
Devoluciones, Descuentos	(46.826)	-	-	(46.826)
Acuerdos de licencia y desarrollo	33.590	-	-	33.590
Royalties	52.178	-	-	52.178
Otros ingresos	391	121	-	512
TOTAL INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES	156.840	121	1.192	158.153
Mercados Geográficos				
España	5.891	121	918	6.930
Italia	4.187	-	-	4.187
Alemania	4.637	-	-	4.637
Irlanda	75.356	-	-	75.356
Francia	30.003	-	-	30.003
Resto Unión Europea	10.745	-	154	10.899
Estados Unidos	12.510	-	-	12.510
Otros	13.511	-	120	13.631
TOTAL INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES	156.840	121	1.192	158.153
Momento de reconocimiento de ingresos ordinarios				
En un punto en el tiempo	132.942	121	1.192	134.255
A lo largo del tiempo	23.898	-	-	23.898
TOTAL INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES	156.840	121	1.192	158.153

(*) Los importes correspondientes a la actividad de diagnóstico durante 2023 se han registrado en la columna "Sin Asignar".

Las ventas en Irlanda se corresponden con los milestones y royalties percibidos de Jazz Pharmaceuticals facturado a través de la sociedad irlandesa en dólares.

DESGLOSE INGRESOS POR ZONA GEOGRÁFICA 2023 (Miles de euros)	España	Italia	Alemania	Irlanda	Francia	Resto Unión Europea	Estados Unidos	Otros	Total
Venta de producto	15.244	13.158	12.435	3.938	41.438	18.113	-	14.373	118.699
Devoluciones, Descuentos	(8.826)	(8.971)	(7.798)	-	(11.435)	(7.214)	-	(2.582)	(46.826)
Acuerdos de licencia y desarrollo	-	-	-	23.050	-	-	9.442	1.098	33.590
Royalties	-	-	-	48.368	-	-	3.068	742	52.178
Otros ingresos	512	-	-	-	-	-	-	-	512
TOTAL INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES	6.930	4.187	4.637	75.356	30.003	10.899	12.510	13.631	158.153

Las siguientes tablas muestran la desagregación de los ingresos del Grupo por contratos con clientes en función del tipo de bienes o servicios suministrados a los clientes, la zona geográfica

y el momento de la transferencia de bienes y servicios, clasificados por segmentos sobre los que se informa, correspondientes a diciembre 2022.

DESGLOSE INGRESOS POR SEGMENTO 2022 (Miles de euros)	Oncología	Diagnóstico	RNAi	Total
Venta de producto	133.519	4.989	-	138.508
Devoluciones, Descuentos	(32.761)	(11)	-	(32.772)
Acuerdos de licencia y desarrollo	40.169	-	-	40.169
Royalties	50.254	-	-	50.254
Otros ingresos	-	153	31	184
TOTAL INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES	191.181	5.131	31	196.343
Mercados Geográficos				
España	12.281	4.331	31	16.643
Italia	15.165	5	-	15.170
Alemania	14.982	-	-	14.982
Irlanda	86.788	-	-	86.788
Francia	17.389	-	-	17.389
Resto Unión Europea	18.440	481	-	18.921
Estados Unidos	13.365	-	-	13.365
Otros	12.771	314	-	13.085
TOTAL INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES	191.181	5.131	31	196.343
Momento de reconocimiento de ingresos ordinarios				
En un punto en el tiempo	161.399	4.978	31	166.408
A lo largo del tiempo	29.782	153	-	29.935
TOTAL INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES	191.181	5.131	31	196.343

DESGLOSE INGRESOS POR ZONA GEOGRÁFICA 2022 (Miles de euros)	España	Italia	Alemania	Irlanda	Francia	Resto Unión Europea	Estados Unidos	Otros	Total
Venta de producto	19.799	23.638	17.829	10.360	23.594	26.292	590	16.406	138.508
Devoluciones, Descuentos	(3.340)	(8.468)	(2.847)	-	(6.205)	(7.371)	-	(4.541)	(32.772)
Acuerdos de licencia y desarrollo	-	-	-	29.547	-	-	10.087	535	40.169
Royalties	-	-	-	46.881	-	-	2.688	685	50.254
Otros ingresos	184	-	-	-	-	-	-	-	184
TOTAL INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES	16.643	15.170	14.982	86.788	17.389	18.921	13.365	13.085	196.343

6 · INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de este epígrafe en 2023 y 2022 son los siguientes:

INMOVILIZADO MATERIAL (Miles de euros)	31-12-22	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones y trasposos	31-12-23
Terrenos y construcciones	29.043	-	-	-	29.043
Instalaciones técnicas y maquinaria	27.873	2.589	(7.737)	1.236	23.961
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	20.819	60	(1.824)	267	19.322
Anticipos e inmovilizado material en curso	1.488	13.154	(22)	(1.557)	13.063
Otro inmovilizado material	2.638	63	(15)	2	2.688
Provisiones	(2.704)	-	1.577	-	(1.127)
Coste	79.157	15.866	(8.021)	(52)	86.950
Construcciones	(10.002)	(675)	-	-	(10.677)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(17.981)	(1.245)	6.069	-	(13.157)
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	(18.040)	(545)	1.519	-	(17.066)
Otro inmovilizado material	(1.971)	(216)	11	-	(2.176)
Amortización Acumulada	(47.994)	(2.681)	7.599	-	(43.076)
INMOVILIZADO MATERIAL	31.163	13.185	(422)	(52)	43.874

INMOVILIZADO MATERIAL (Miles de euros)	31-12-21	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones y trasposos	Efecto tipo de cambio	31-12-22
Terrenos y construcciones	22.590	4.450	-	2.003	-	29.043
Instalaciones técnicas y maquinaria	24.324	1.918	(404)	2.045	(10)	27.873
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	20.711	6	-	102	-	20.819
Anticipos e inmovilizado material en curso	3.709	1.929	-	(4.150)	-	1.488
Otro inmovilizado material	2.720	35	(117)	-	-	2.638
Provisiones	(1.392)	(1.372)	60	-	-	(2.704)
Coste	72.662	6.966	(461)	-	(10)	79.157
Construcciones	(9.414)	(588)	-	-	-	(10.002)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(17.022)	(1.179)	384	(173)	9	(17.981)
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	(17.407)	(809)	3	173	-	(18.040)
Otro inmovilizado material	(1.858)	(230)	117	-	-	(1.971)
Amortización acumulada	(45.701)	(2.806)	504	-	9	(47.994)
INMOVILIZADO MATERIAL	26.961	4.160	43	-	(1)	31.163

En el ejercicio 2023, las adiciones en Instalaciones técnicas y maquinaria, se refieren principalmente a la adquisición de diversos equipos para las áreas de producción e I+D tanto de segmento de Oncología como del segmento de RNAi.

Las adiciones en Anticipos e inmovilizado material en curso, corresponden en su totalidad a la inversión en la nueva planta de Getafe para producción de oligonucleótidos, llevada a cabo por el segmento RNAi.

El importe total de las cantidades registradas como Retiros, por un neto de 422 miles de euros, corresponden prácticamente en su totalidad a la baja de los activos adscritos al segmento de Diagnóstico, cuya actividad acordó el Grupo discontinuar en el mes de septiembre de 2022.

En el ejercicio 2022, las adiciones en terrenos y construcciones se refieren a la adquisición del edificio industrial sito en Getafe (Madrid),

calle del Progreso, número 3, en una parcela cuya superficie es de 10.580 metros cuadrados siendo la superficie construida de 7.000 metros cuadrados, por un importe de 4.450 miles de euros, de los que 1.662 miles de euros se incorporaron en el epígrafe “Terrenos” y 2.788 miles de euros en el epígrafe “Construcciones”. La finalidad de la adquisición de este edificio es su transformación en una planta de producción de oligonucleótidos dentro del segmento de RNAi.

El resto de adiciones de 2022, corresponden principalmente a la ampliación de 1.093 metros cuadrados en el área de oficinas en las instalaciones de Pharma Mar, la ampliación del almacén y a la renovación de equipos de laboratorio.

Al haber elegido el Grupo elaborar la cuenta de resultados por función, el gasto de la dotación a la amortización del inmovilizado material aparece distribuido de la siguiente forma:

REPARTO AMORTIZACIÓN INMOVILIZADO MATERIAL (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Coste de bienes vendidos	34	151
Gastos de comercialización	47	291
Gastos de administración	1.308	1.287
Gastos de investigación y desarrollo	1.292	1.077
Amortización	2.681	2.806

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la sociedad no posee ningún inmovilizado en régimen de arrendamiento financiero.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 ninguno de los inmovilizados materiales del Grupo está sujeto a cargas.



7 · INVERSIONES INMOBILIARIAS

A 31 de diciembre de 2023, en dicho epígrafe se recoge un terreno por un valor 845 miles de euros, que el Grupo posee en Tres Cantos, por el cual durante 2016 se suscribió con un tercero un contrato de arrendamiento por 25 años, siendo los diez primeros de obligado cumplimiento.

Los cobros por arrendamientos operativos no cancelables de inversiones inmobiliarias

no reconocidos en los estados financieros son como sigue:

Cobros por arrendamientos operativos no cancelables de inversiones inmobiliarias (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Hasta un año	70	69
Entre uno y cinco años	70	138
TOTAL	140	207



8 · ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle y los movimientos de este epígrafe en 2023 y 2022 son los siguientes:

ACTIVOS INTANGIBLES (Miles de euros)	31-12-22	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones y traspasos	31-12-23
Gastos de desarrollo	26.373	-	-	-	26.373
Concesiones, patentes, marcas	1.047	-	(621)	-	426
Aplicaciones informáticas	4.843	364	(539)	53	4.721
Provisiones	(170)	170	-	-	-
Coste	32.093	534	(1.160)	53	31.520
Gastos de desarrollo	(24.970)	(702)	-	-	(25.672)
Concesiones, patentes, marcas	(833)	-	621	-	(212)
Aplicaciones informáticas	(3.701)	(330)	330	-	(3.701)
Amortización Acumulada	(29.504)	(1.032)	951	-	(29.585)
ACTIVOS INTANGIBLES	2.589	(498)	(209)	53	1.935

ACTIVOS INTANGIBLES (Miles de euros)	31-12-21	Adiciones	Retiros	31-12-22
Gastos de desarrollo	26.373	-	-	26.373
Concesiones, patentes, marcas	1.047	-	-	1.047
Aplicaciones informáticas	5.145	532	(834)	4.843
Provisiones	-	(170)	-	(170)
Coste	32.565	362	(834)	32.093
Gastos de desarrollo	(24.268)	(702)	-	(24.970)
Concesiones, patentes, marcas	(833)	-	-	(833)
Aplicaciones informáticas	(4.231)	(304)	834	(3.701)
Amortización Acumulada	(29.332)	(1.006)	834	(29.504)
ACTIVOS INTANGIBLES	3.233	(644)	-	2.589

Gastos de desarrollo

El Grupo capitaliza el importe de aquellos estudios clínicos realizados con fármacos desarrollados por la propia compañía que cumplen las condiciones descritas en las Notas 2.9.1 y 4.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo tiene capitalizado el coste de la preparación del dossier y la documentación necesaria para la Solicitud de registro de Nuevo Fármaco para Zepzelca en monoterapia para el tratamiento de pacientes con cáncer de pulmón microcítico recurrente ante la FDA.

Aplicaciones Informáticas

Los programas informáticos son principalmente licencias de uso de programas ofimáticos, comunicación y gestión, adquiridos a terceros.

Al haber elegido el Grupo elaborar la cuenta de resultados por función, el gasto de la dotación a la amortización del inmovilizado inmaterial aparece distribuido de la siguiente forma:

REPARTO AMORTIZACIÓN ACTIVO INTANGIBLE (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Gastos de administración	23	17
Gastos de investigación y desarrollo	1.009	989
Amortización	1.032	1.006

9 · ACTIVOS POR DERECHO DE USO

El detalle y los movimientos de este epígrafe en 2023 y 2022 son los siguientes:

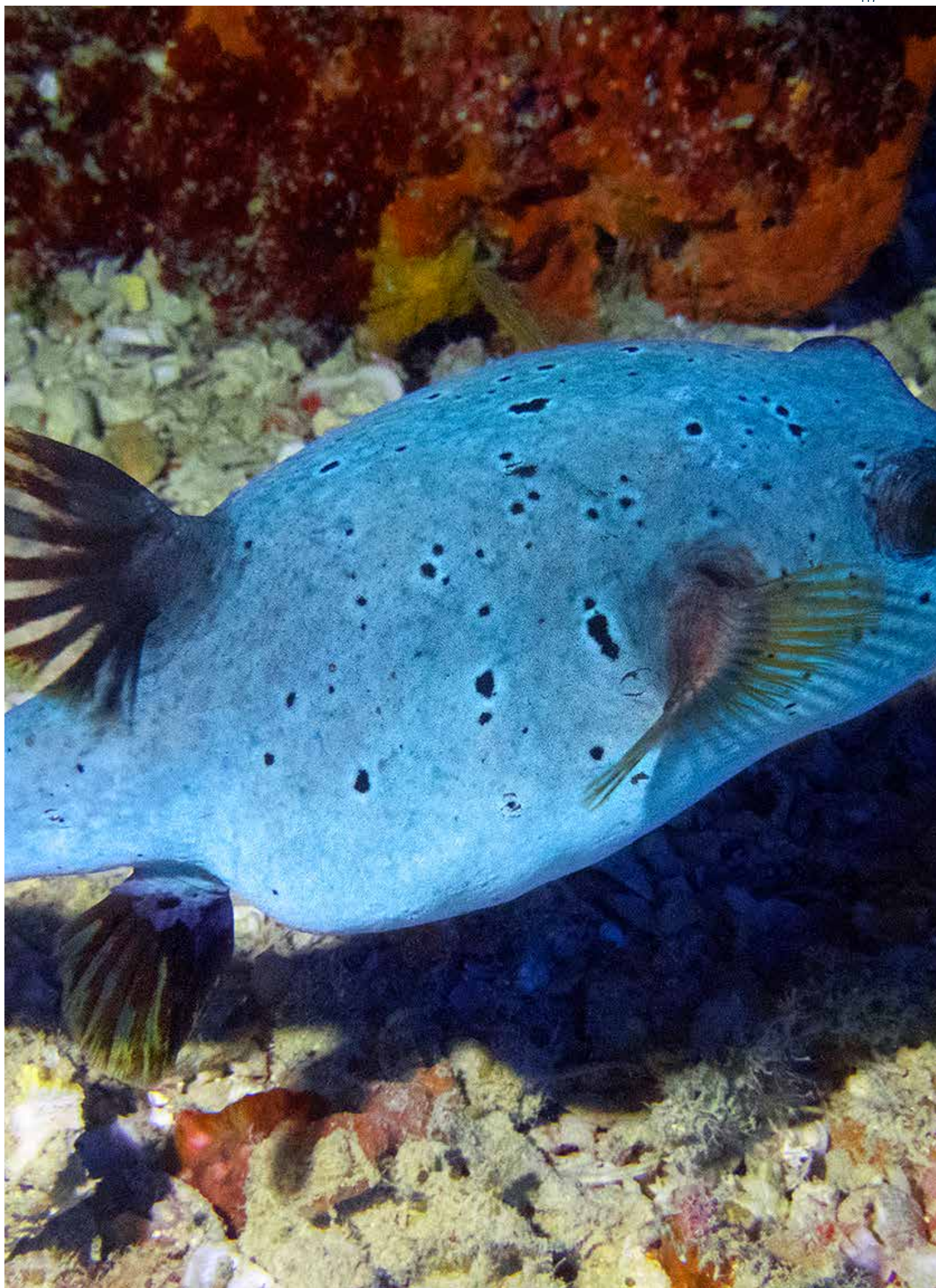
DERECHOS DE USO POR TIPO DE ACTIVO (Miles de euros)	31-12-22	Adiciones	Bajas	Efecto tipo de cambio	31-12-23
Oficinas, locales, almacenes	2.722	1.039	(804)	(4)	2.953
Vehículos	2.941	1.397	(1.282)	-	3.056
Equipos de laboratorios	153	429	(153)	-	429
Arrendamientos Informáticos	12	10	(12)	-	10
TOTAL COSTE	5.828	2.875	(2.251)	(4)	6.448
Oficinas, locales, almacenes	(732)	(991)	452	4	(1.267)
Vehículos	(1.509)	(874)	1.097	-	(1.286)
Equipos de laboratorios	(23)	(176)	39	-	(160)
Arrendamientos Informáticos	(12)	(2)	12	-	(2)
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(2.276)	(2.043)	1.600	4	(2.715)
TOTAL COSTE NETO	3.552	832	(651)	-	3.733

DERECHOS DE USO POR TIPO DE ACTIVO (Miles de euros)	31-12-21	Adiciones	Bajas	Efecto tipo de cambio	31-12-22
Oficinas, locales, almacenes	4.974	1.825	(4.084)	7	2.722
Vehículos	3.852	1.030	(1.941)	-	2.941
Equipos de laboratorios	427	478	(752)	-	153
Arrendamientos Informáticos	12	-	-	-	12
TOTAL COSTE	9.265	3.333	(6.777)	7	5.828
Oficinas, locales, almacenes	(3.053)	(1.078)	3.400	(1)	(732)
Vehículos	(2.145)	(892)	1.528	-	(1.509)
Equipos de laboratorios	(414)	(115)	506	-	(23)
Arrendamientos Informáticos	(9)	(3)	-	-	(12)
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(5.621)	(2.088)	5.434	(1)	(2.276)
TOTAL COSTE NETO	3.644	1.245	(1.343)	6	3.552

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo de maquinaria y vehículos y todos los arrendamientos de activos de poco valor se reconocen sobre una base lineal como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de

arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de valor reducido incluyen equipo informático y elementos pequeños de mobiliario de oficina.

El Grupo ha estimado que el importe de estos compromisos a partir de 2023 ascenderá a 1.696 miles de euros.



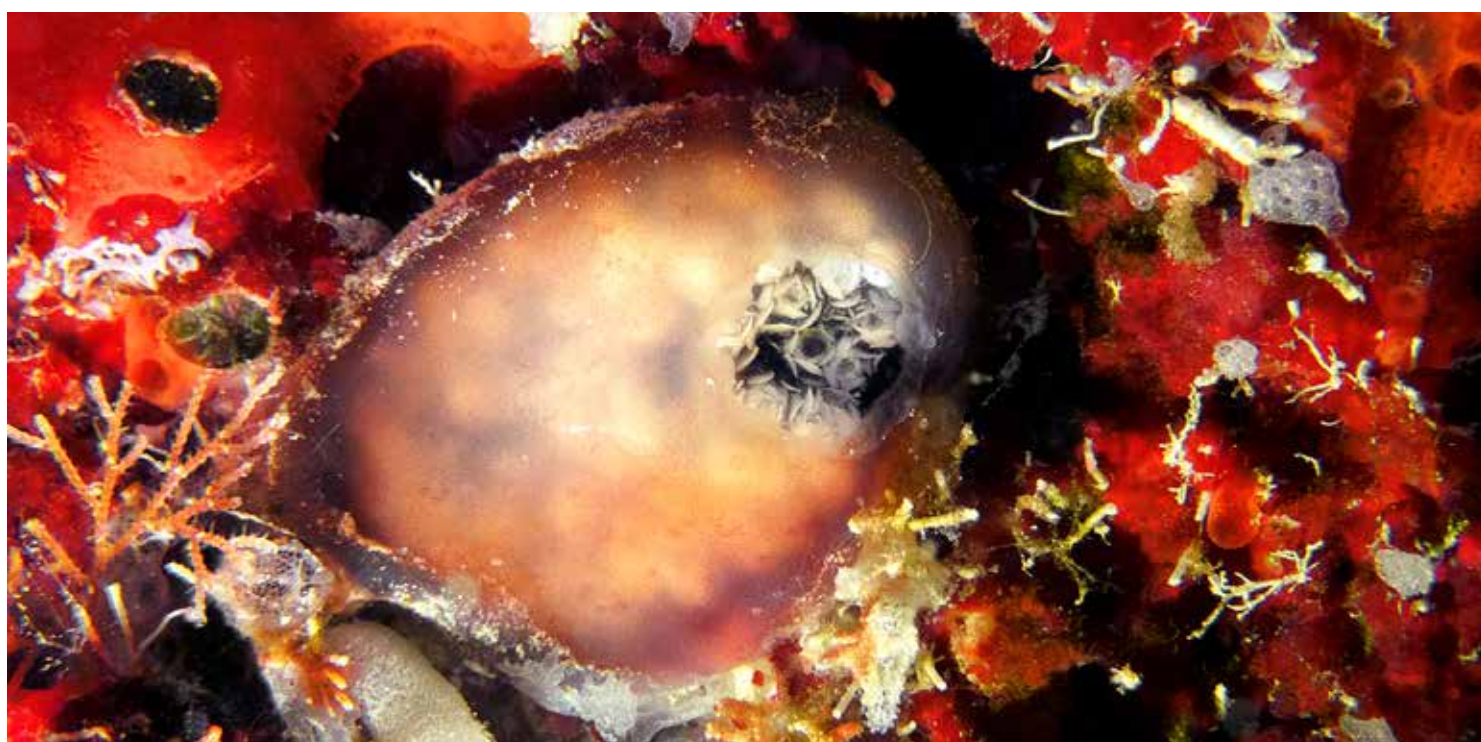
10 · INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

wwcontinuación:

Instrumentos financieros por categoría a 31-12-23 (Miles de euros)	Activos financieros a coste amortizado	Activos a valor razonable a través de resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Total
ACTIVOS EN BALANCE	189.880	5.968	330	196.178
Activos financieros no corrientes				
Activos financieros no corrientes a coste amortizado	5.470	-	-	5.470
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 12)	-	-	330	330
Partidas a cobrar	262	-	-	262
Activos financieros corrientes				
Cuentas comerciales a cobrar (Nota 13)	27.203	-	-	27.203
Deudores (Nota 13)	351	-	-	351
Activos financieros corrientes a coste amortizado	96.570	5.968	-	102.538
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 16)	60.024	-	-	60.024
PASIVOS EN BALANCE	74.977	-	-	74.977
Recursos ajenos no corrientes (Nota 22)	27.036	-	-	27.036
Pasivos por arrendamientos no corrientes (Nota 9)	1.828	-	-	1.828
Recursos ajenos corrientes (Nota 22)	12.825	-	-	12.825
Pasivos por arrendamientos corrientes (Nota 9)	1.980	-	-	1.980
Proveedores y otras cuentas a pagar (Nota 19)	31.308	-	-	31.308



Instrumentos financieros por categoría a 31-12-22 (Miles de euros)	Activos financieros a coste amortizado	Activos a valor razonable a través de resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Total
ACTIVOS EN BALANCE	257.205	3.606	335	261.146
Activos financieros no corrientes				
Activos financieros no corrientes a coste amortizado	45.202	3.606	-	48.808
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 12)	-	-	335	335
Partidas a cobrar	255	-	-	255
Activos financieros corrientes				
Cuentas comerciales a cobrar (Nota 13)	28.972	-	-	28.972
Deudores (Nota 13)	352	-	-	352
Anticipo a proveedores (Nota 13)	4	-	-	4
Activos financieros corrientes a coste amortizado	32.607	-	-	32.607
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 16)	149.813	-	-	149.813
PASIVOS EN BALANCE	72.589	-	-	72.589
Recursos ajenos no corrientes (Nota 22)	25.883	-	-	25.883
Pasivos por arrendamientos no corrientes (Nota 9)	2.014	-	-	2.014
Recursos ajenos corrientes (Nota 22)	13.125	-	-	13.125
Pasivos por arrendamientos corrientes (Nota 9)	1.608	-	-	1.608
Proveedores y otras cuentas a pagar (Nota 19)	29.959	-	-	29.959



11 · CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido se puede evaluar en función de la calificación crediticia (“rating”)

otorgada por organismos externos al Grupo o bien a través del índice histórico de fallidos:

CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Cuentas a cobrar:		
Clientes sin rating crediticio externo		
Grupo 1	827	706
Grupo 2	26.664	28.621
Grupo 3	63	1
TOTAL CUENTAS A COBRAR	27.554	29.328
<i>Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de seis meses).</i>		
<i>Grupo 2 - Clientes existentes (más de seis meses) sin fallidos en el pasado.</i>		
<i>Grupo 3 - Clientes existentes (más de seis meses) con algún fallido en el pasado.</i>		
BANCOS Y DEPÓSITOS BANCARIOS (Miles de euros)		
Según valoración de MOODY's		
A+	2.152	10
A1	1.437	3.110
A2	42.964	72.040
A3	29.813	41.292
Aa3	6	601
Ba1	-	1.605
Baa1	14.045	329
Baa2	2.653	20.252
Baa3	23.127	38.413
Sin rating	52.427	54.166
TOTAL BANCOS Y DEPÓSITOS BANCARIOS	168.624	231.818

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el ejercicio. Véase la calidad crediticia de las cuentas a cobrar con organismos públicos en la Nota 13.

12 · OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

12.1 · Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

El 100% de estos activos financieros están formados por acciones de empresa que pertenecen al segmento de biofarmacia. El valor razonable de las mismas es de 330 miles de euros (335 miles de euros en 2022).

En el ejercicio 2023, la puesta a valor de mercado de los títulos sujetos a cotización oficial ha sufrido una variación negativa de 4,2 miles de euros (variación positiva de 0,4 miles de euros en 2022), que ha sido registrada en Otro resultado global.

12.2 · Otros activos financieros a coste amortizado

En 2023 Otros activos financieros no corrientes a coste amortizado por importe total de 5.470 miles de euros, recoge carteras de gestión dinámica mantenidas con diferentes entidades que contienen activos de renta fija de gobiernos y renta fija corporativa principalmente con abono del nominal al vencimiento y en su mayoría con entrega de cupones. En partidas a cobrar se incluyen 262 miles de euros que corresponden a fianzas constituidas.

En 2022, Otros activos financieros no corrientes a coste amortizado por importe total de 48.808 miles de euros, recogen varios depósitos por importe total de 30.000 miles de euros a tipo fijo que oscila

desde 0,89% a 2,77% anual y con vencimientos entre abril y mayo de 2024, así como varias carteras que contienen principalmente tanto renta fija de gobiernos como renta fija corporativa con abono del nominal al vencimiento y en su mayoría con entrega de cupones, mantenidas con diferentes entidades por importe de 18.802 miles de euros.

Otros activos financieros corrientes a coste amortizado, que ascienden en 2023 a 102.538 miles de euros, recogen imposiciones a plazo por 65.645 miles de euros con vencimientos entre el 9 de enero y el 13 de mayo de 2024 cuyo rendimiento oscila entre 0,89% y 3,75%; imposiciones en dólares americanos por importe de 13.810 miles de euros (15.260 miles de dólares americanos) con vencimiento entre el 15 y el 22 de febrero de 2024 cuyo rendimiento oscila entre el 4,54% y el 5,21%; y las inversiones en cartera con diferentes entidades por importe de 22.714 miles de euros que recogen activos de renta fija de gobiernos y renta fija corporativa.

Otros activos financieros corrientes a coste amortizado, que en 2022 ascendían a 32.607 miles de, recoge principalmente imposiciones a plazo por 18.278 miles de euros con vencimiento 10 de junio de 2023 e imposiciones en dólares americanos por importe de 14.063 miles de, en diferentes entidades financieras referenciados a Libor y con vencimientos entre mayo y noviembre de 2023 y cuyo rendimiento oscila en un rango entre 0,89% y 4,04% en función del momento en que se realizó la inversión y en función de los plazos de cada una de ellas.



13 · CUENTAS COMERCIALES A COBRAR

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

CUENTAS COMERCIALES A COBRAR (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Clientes por ventas y prestación de servicios	27.525	29.322
Corrección de valor por pérdidas	(322)	(350)
Neto	27.203	28.972
Otros deudores	351	352
Anticipo a proveedores	-	4
TOTAL	27.554	29.328

A 31 de diciembre de 2023 no existen importes correspondientes a saldos a cobrar a clientes que hayan sido descontados con alguna entidad de crédito.

A 31 de diciembre de 2023, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 2.353 miles de euros (1.948 miles de euros en 2022), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. El análisis por antigüedad de estas cuentas es el siguiente, en miles de euros:

CUENTAS A COBRAR VENCIDAS Y NO PROVISIONADAS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Entre 3 y 6 meses	1.772	1.244
Más 6 meses	581	704
TOTAL	2.353	1.948

Las cuentas vencidas por las que no se había registrado deterioro al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponden principalmente a hospitales públicos incluidos dentro del Sistema Nacional de Salud español y los distribuidores de viales para las dos indicaciones de Yondelis para las que se cuenta con autorización para su comercialización. El periodo medio de cobro al Sistema Nacional de Salud español no supera el año. El Grupo no registra deterioros por los saldos con entidades públicas y prevé recuperar

la totalidad del importe adeudado más los correspondientes intereses de demora, en su caso. El periodo medio de cobro para el resto de organismos públicos de otros países no supera el año.

En el ejercicio 2023, el Grupo no ha suscrito contratos de factoring sin recurso con entidades especializadas en este tipo de operaciones para el cobro de deuda pendiente con administraciones públicas de España.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, no se han producido pérdidas por deterioro de las cuentas a cobrar, mientras que se han producido reversiones en dotaciones de ejercicios anteriores por importe de 28 miles de euros en 2023 y 33 miles de euros en 2022.

El valor neto contable de las cuentas de clientes y otras cuentas a cobrar del Grupo está denominado en las siguientes monedas:

VALOR NETO CONTABLE CLIENTES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Euros	10.787	14.287
Dólares estadounidenses	14.890	14.749
Otras monedas	1.877	292
TOTAL	27.554	29.328

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 del saldo de clientes que corresponde a organismos públicos, según su localización geográfica, es la siguiente:

CLIENTES ORGANISMOS PÚBLICOS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
España	1.101	2.309
Austria	180	206
Bélgica	65	212
Francia	3.674	3.279
Alemania	53	111
Italia	95	1.077
Luxemburgo	1	5
TOTAL	5.169	7.199

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el rating crediticio de la deuda a cobrar a organismos públicos, según su localización geográfica, es la siguiente:

RATING FINANCIERO (Miles de euros)	Rating financiero	31-12-23	31-12-22
Alemania	Aaau	53	111
Andalucía	Baa2	61	135
Aragón	BBB+	186	222
Asturias	Baa1	12	35
Austria	Aa1	180	206
Baleares	A-	-	90
Bélgica	Aa3	65	212
Canarias	A	(17)	35
Cantabria	BBB-	22	84
Castilla la Mancha	Ba1	2	19
Castilla y León	Baa1	27	70
Cataluña	Ba1	60	65
Ceuta y Melilla	0	14	14
Francia	Aa2u	3.674	3.279
Galicia	Baa1	35	123
Italia	Baa3u	95	1.077
Luxemburgo	Aaa	1	5
Madrid	Baa1	404	644
Murcia	Ba1	18	187
Navarra	AA-	1	15
País Vasco	A3	22	33
Rioja	CCC-	5	15
Valencia	Ba1u	249	523
TOTAL		5.169	7.199

El valor razonable de las cuentas a cobrar no difiere significativamente del valor neto contable de las mismas.

Reclamaciones de principal y de intereses de demora a Administraciones Públicas

El Grupo considera a cada uno de los países y comunidades autónomas como una entidad diferenciada, dado que se realiza una gestión de

seguimiento individualizada a cada una de ellos considerándose independientes unos de otros.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, no se ha reclamado intereses de demora debido a la mejora de plazos de cobro en el sector público.

14 · OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de “Otros activos corrientes” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el que se indica a continuación:

OTROS ACTIVOS CORRIENTES (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Gastos anticipados	2.917	5.980
Administraciones públicas	20.280	29.709
TOTAL	23.197	35.689

El detalle del saldo con administraciones públicas del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

ADMINISTRACIONES PÚBLICAS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Por IVA	6.213	6.600
Otros	14.067	23.109
TOTAL	20.280	29.709

El epígrafe “Otros” recoge en 2023 principalmente un importe de 13.439 miles de euros en concepto de pagos a cuenta del impuesto sobre beneficios de sociedades (22.464 miles de euros en 2022).



15 · EXISTENCIAS

EXISTENCIAS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Comerciales	-	324
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.783	2.033
Productos en curso y semiterminados	36.661	25.093
Productos terminados	845	296
TOTAL	39.289	27.746

El incremento registrado en la cifra de existencias (productos en curso y semiterminados) en el ejercicio 2023, es consecuencia de la necesidad de anticipar producción para la preparación del lanzamiento en nuevos territorios, así como de un incremento de la demanda por parte de nuestros licenciatarios.

El coste de las existencias reconocido como gasto asciende a 17.066 miles de euros en 2023 (15.789 miles de euros en 2022).

Se han registrado pérdidas por deterioro del valor de las existencias durante el ejercicio 2023 por importe de 213 miles de euros en el segmento diagnóstico (266 miles de euros en 2022).

No hay existencias comprometidas como garantía de cumplimiento de obligaciones o pago de deudas.



16 · EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Caja y saldos con entidades de crédito	27.695	121.686
Equivalentes de efectivo	32.329	28.127
TOTAL	60.024	149.813

El importe que aparece en el epígrafe “Equivalentes de efectivo” corresponde a un depósito de 30.000 miles de dólares (27.149 miles de euros) y otro de 5.180 miles de euros con vencimiento inferior a 90 días.

No hay descubiertos bancarios en las fechas de cierre.



17 · CAPITAL Y PRIMA DE EMISIÓN

A 31 de diciembre de 2023 el capital social de Pharma Mar asciende a 11.013 miles de euros (11.013 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) y está representado por 18.354.907 acciones con un

valor nominal de 0,60 céntimos de euro por acción (0,60 céntimos de euro por acción a 31 de diciembre de 2022). Todas las acciones de Pharma Mar se hallan íntegramente suscritas y desembolsadas.

(Miles de euros / Miles de acciones)	Nº Acciones en circulación	Capital Social	Prima de emisión	Acciones propias
Saldo al 1 de enero de 2022	18.011	11.013	71.278	(25.679)
Venta de acciones propias	850	-	-	56.950
Compra de acciones propias	(762)	-	-	(47.708)
Planes de acciones	8	-	-	572
Saldo al 1 de enero de 2023	18.107	11.013	71.278	(15.865)
Venta de acciones propias	304	-	-	17.967
Compra de acciones propias	(787)	-	-	(34.101)
Planes de acciones	16	-	-	908
Saldo al 31 de diciembre de 2023	17.640	11.013	71.278	(31.091)

El número de acciones en circulación de la tabla anterior se calcula restando del número de acciones emitidas las acciones propias en poder del Grupo, así como las acciones entregadas a empleados a través de planes de acciones que conforme a las condiciones de concesión están bloqueadas sin que puedan ser dispuestas por los trabajadores a los que les han sido concedidas.

Acciones Propias

El número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2023 asciende a 17.640 miles (18.107 acciones en 2022). Al 31 de diciembre de 2023, la sociedad dominante poseía 715 miles de acciones propias (247 miles en 2022).

Desde el 1 de enero de 2023 hasta el 31 de julio de 2023, la Sociedad tuvo operativo un contrato de liquidez con una firma externa para la gestión de las compras y las ventas de las acciones propias de una forma independiente. En el marco de este contrato, en este periodo se adquirieron 436.918 acciones propias por un importe de 21.873.733,62 euros y se enajenaron 303.869 acciones por un importe de 17.966.129,10 euros.

Con fecha 27 de julio de 2023, el Consejo de Administración acordó suspender temporalmente el

contrato de liquidez mencionado y llevar a cabo un programa de adquisición de acciones propias, con la finalidad de dotar a la Sociedad de la capacidad de actuación en la realización de operaciones sobre sus propias acciones para, en su caso, acometer potenciales operaciones corporativas. El programa se inició con fecha 1 de agosto de 2023.

Los límites establecidos eran los siguientes:

- Número de acciones e importe efectivos máximos: 540.000 acciones representativas o bien hasta un máximo de 15.000.000 euros.
- Duración: máxima de 6 meses, comenzando el 1 de agosto de 2023 y permaneciendo vigente hasta el 31 de enero de 2024, pudiendo finalizar con anterioridad si se llega a los límites de número de acciones y/o importe efectivo máximo.

A 31 de diciembre de 2023, en el marco de este programa, se habían adquirido 350.222 acciones representativas del 1,91% del capital social, por un importe total de 12.207.081,45 euros.

Con fecha 31 de enero de 2024 se alcanzó la duración máxima de 6 meses, habiéndose adquirido en total 419.400 acciones,

representativas del 2,28% del capital social, por un importe de 14.999.203,29 euros.

En 2023, el Grupo adquirió 787 miles de acciones propias (762 miles en 2022) por importe de 34.101 miles de euros (47.708 miles de euros en 2022), y vendió 304 miles de acciones propias (850 miles en 2022), registrándose una pérdida de 3.797 miles de euros (una pérdida de 2.458 mil euros en 2022).

Los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Pharma Mar, S.A., tanto directas como indirectas, superiores al 10% del capital social, de los que tiene conocimiento la Sociedad, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores al 31 de diciembre de 2023, son los siguientes:

	PART. DIRECTA		PART. INDIRECTA (1)		PART. TOTAL
	Nº de acciones	%	Nº de acciones	%	%
José M ^º Fernández Sousa - Faro	1.114.147	6,070%	954.460	5,200%	11,270%

1) Participación indirecta que ostenta a través de su cónyuge, Dña. Montserrat Andrade Detrell.



18 · DISPONIBILIDAD Y RESTRICCIONES SOBRE RESERVAS Y GANANCIAS ACUMULADAS

De acuerdo con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse a la reserva legal una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio reflejado en las cuentas anuales individuales de la Sociedad hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal, que asciende a 2.202 miles de euros, podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad, 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.

La prima de emisión puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social, no teniendo restricciones en cuanto a su utilización ni distribución, distintas de las generales incluidas más abajo.

Los dividendos eventuales que la Sociedad dominante distribuya están sujetos a las limitaciones y restricciones que dicta la Ley de Sociedades de Capital. De acuerdo con la legislación actual vigente, los importes máximos a distribuir y las limitaciones y restricciones aplicables se basan en los importes presentados por la Sociedad dominante en sus cuentas anuales que se preparan bajo Principios y Normas Contables Generalmente Aceptados en España.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuren en el activo del balance de la Sociedad dominante, importe que se indica en la Nota 8.

La propuesta de distribución del resultado de 2023 y otras reservas de la sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución real de 2022 aprobada es la siguiente:

BASE DE REPARTO Y DISTRIBUCIÓN (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Base de reparto		
Resultado del ejercicio de la Sociedad dominante	(13.557)	58.954
	(13.557)	58.954
Distribución		
Dividendo	-	11.689
Resultados de ejercicios anteriores	(13.557)	47.265
	(13.557)	58.954

No existen restricciones a la distribución de dividendos más allá de las legales.

19 · PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

La composición de este epígrafe es la siguiente:

PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Deudas por compras o prestación de servicios	29.174	27.492
Deudas con partes vinculadas	1.041	929
Anticipos recibidos por pedidos	1.003	1.446
Otras cuentas a pagar	90	92
TOTAL	31.308	29.959

Todas las cuentas a pagar vencen dentro de los doce meses siguientes al cierre de cada ejercicio. Las deudas con partes vinculadas se refieren principalmente a las asignaciones estatutarias de los miembros del Consejo de Administración de Pharma Mar y las asignaciones por pertenencia a comités delegados de Pharma Mar devengadas y no cobradas (1.041 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 y 929 miles de euros en 2022).

Los anticipos recibidos por pedidos registrados en 2023 ascienden a 1.003 miles de euros (1.446 miles de euros en 2022).

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizadas durante los ejercicios 2023 y 2022 pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 18/2022 es el siguiente:

INFORMACIÓN PAGOS	31-12-23	31-12-22
Periodo medio de pago a proveedores (días)	49	51
Ratio de operaciones pagadas (días)	50	54
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	30	27
Total pagos realizados (miles de euros) (4)	120.025	104.249
Total pagos pendientes (miles de euros)	12.191	14.489
Total facturas recibidas (número de facturas)	12.409	13.479
Total facturas pagadas en menos de 60 días (número de facturas) (1)	6.624	7.482
Total facturas recibidas (miles de euros)	132.216	120.488
Total facturas pagadas en menos de 60 días (miles de euros) (3)	77.080	68.513
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas = (1) / (2)	60,0%	61,5%
Porcentaje sobre el importe total de facturas pagadas = (3) / (4)	64,2%	65,7%
Facturas pagadas (número de facturas) (2)	11.041	12.169

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 es de 49 días (51 días en 2022).

La información incluida anteriormente se refiere únicamente a sociedades domiciliadas en España.

20 · INGRESOS DIFERIDOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Como se indica en la Nota 1, en diciembre de 2019, Pharma mar suscribió un contrato de licencia en exclusiva con Jazz Pharmaceuticals, en relación con Zepzelca. Por la firma del mismo, Pharma Mar recibió un cobro up-front no reembolsable en el mes de enero de 2020 por importe de 200 millones de dólares (181 millones de euros). Posteriormente y a consecuencia de la aprobación acelerada para comercialización de Zepzelca obtenida de la FDA en el mes de junio de 2020, Pharma Mar recibió de Jazz Pharmaceuticals otro pago de 100 millones de dólares (88,5 millones de euros).

Tal y como se indica en la Nota 2.23.3 los ingresos asociados a los acuerdos de licencia, co-desarrollo y otras operaciones similares, deben correlacionarse con las contraprestaciones que tiene que satisfacer el Grupo. Si el Grupo ha contraído contractualmente el compromiso de satisfacer una obligación de desempeño, entonces, se reconocerán como diferidos aquella parte de los ingresos que correspondan a los compromisos establecidos en el acuerdo y cuya ejecución tenga lugar en periodos posteriores.

El detalle del saldo de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

Ingresos diferidos no corrientes

A 31 de diciembre de 2023, el saldo de ingresos diferidos no corrientes asciende 22.137 miles de

euros e incluye ingresos diferidos por importe de 19.866 miles de euros (43.330 miles de euros en 2022) que se corresponden con la parte de los cobros mencionados (300 millones de dólares, 269,5 millones de euros), derivados del acuerdo de licencia de lurbinectedina suscrito con Jazz Pharmaceuticals.

Adicionalmente, incluye las subvenciones que están destinadas a la financiación de inmovilizado material dentro de los proyectos de I+D del segmento de oncología y RNAi y cuyo saldo asciende a 2.271 miles de euros en 2023 (1.569 miles de euros en 2022). Las subvenciones reflejadas a continuación corresponden en su mayoría a subvenciones de tipos de interés.

INGRESOS DIFERIDOS NO CORRIENTES (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Subvenciones	2.271	1.569
Acuerdos de Licencia	19.866	43.330
TOTAL	22.137	44.899

Ingresos diferidos corrientes

A 31 de diciembre de 2023 este apartado incluye principalmente los importes correspondientes al acuerdo con Jazz Pharmaceuticals anteriormente mencionado y que se esperan reconocer en los próximos doce meses.



21 · OTROS PASIVOS CORRIENTES

El epígrafe otros pasivos corrientes recoge un importe de 15.840 miles de euros (19.359 miles de euros en 2022), donde fundamentalmente se registra una provisión por importe de 11.973 miles de euros (15.155 miles de euros en 2022) que corresponde a descuentos realizados sobre la distribución de productos bajo el sistema de “Autorisation d’accés compassionel or AAC” en Francia. Estos descuentos se aplican mediante un escalado en base a las cantidades facturadas bajo el mencionado sistema AAC.

Zepzelca se encuentra actualmente enmarcado en este sistema, y más concretamente bajo el epígrafe de “Autorisation d’accés compassionel très précoce”, y por lo tanto, sujeto a esta nueva normativa. Cuando el producto sea aprobado por la Comisión Europea y por tanto goce de la autorización para su comercialización en Francia, ya no le será de aplicación esta normativa.

Además, en este epígrafe, se registran importes adeudados a administraciones públicas por importe de 3.402 miles de euros (1.836 miles de euros en 2022).



22 · DEUDA FINANCIERA

El detalle de las deudas financieras no corrientes y corrientes del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

DESGLOSE DEUDA FINANCIERA NO CORRIENTE (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Deudas con entidades de crédito	-	231
Obligaciones y otros valores negociables	16.769	16.709
Deuda financiera con organismos oficiales	10.267	8.943
TOTAL	27.036	25.883

DESGLOSE DEUDA FINANCIERA CORRIENTE (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Deudas con entidades de crédito	9.985	8.929
Obligaciones y otros valores negociables	405	405
Deuda financiera con organismos oficiales	2.435	3.791
TOTAL	12.825	13.125

22.1 · Deudas con entidades de crédito

Las deudas no corrientes y corrientes están compuestas por préstamos bancarios y pólizas de crédito y efectos descontados, según se muestra

en el cuadro siguiente al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

(Miles de euros)	Nº de productos	Vencimientos	31-12-23	Nº de productos	Vencimientos	31-12-22
TOTAL DEUDA NO CORRIENTE	-		-	1		231
Préstamos bancarios	2	2024	3.226	2	2023	4.430
Pólizas de crédito	7		6.458	9		3.506
Efectos, certificaciones y líneas COMEX	1	2024	-	1	2023	721
Deudas por intereses y otras deudas	-		301	-		272
TOTAL DEUDA CORRIENTE	10		9.985	12		8.929

De los préstamos bancarios corrientes, 2.995 miles de euros corresponden a un préstamo a Genómica en liquidación (4.205 miles de euros en 2022).



Deuda no corriente

Al cierre del ejercicio 2023 toda la deuda con entidades de crédito del grupo es corriente.

Deuda corriente

Las deudas corrientes con entidades de crédito se desglosan de la siguiente forma:

DESGLOSE DEUDA CORRIENTE CON ENTIDADES DE CRÉDITO (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Préstamos bancarios	3.226	4.430
Pólizas de crédito	6.458	3.506
Efectos y certificaciones descontados y líneas COMEX	-	721
Deudas por intereses y otras deudas	301	272
TOTAL	9.985	8.929

A 31 de diciembre de 2023 solo hay un préstamo bancario que está sujeto a un tipo fijo del 2,50%.

Algunas pólizas de crédito tienen prórroga tácita si bien la mayoría son de renovación anual. A 31 de diciembre de 2023, el Grupo tiene firmadas 7 pólizas de crédito (9 pólizas de crédito a diciembre de 2022) por un límite total de 14.500 miles de euros (15.450 miles de euros de 2022). Pólizas que representan aproximadamente el 45% del límite disponible están sujetas a interés variable consistente en Euribor más un diferencial que oscila entre el 1,75% y el 2,75%. Las demás están

sujetas a tipo de interés fijo, que oscila entre el 1,20% y el 1,75%.

Los tipos de interés efectivos a 31 de diciembre son:

TIPOS DE INTERÉS EFECTIVO	31-12-23	31-12-22
Descubiertos bancarios	n/a	29,00%
Préstamos bancarios	2,96%	2,26%
Pólizas de crédito	4,69%	2,77%
Descuento de efectos	n/a	1,20%

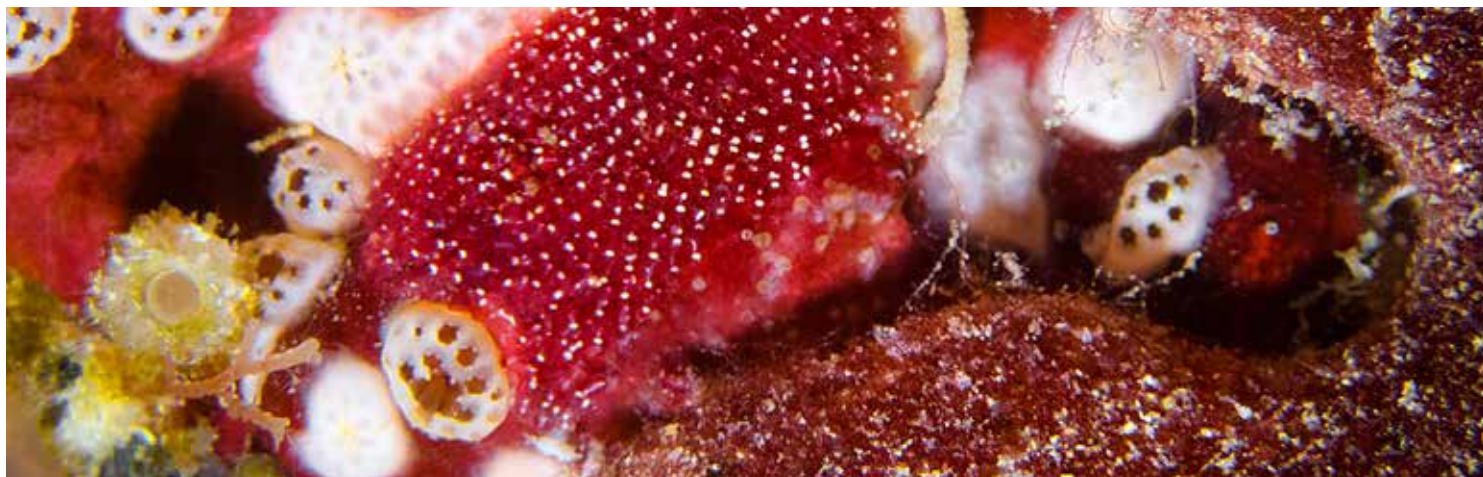
La exposición del Grupo a las deudas financieras a tipo variable a 31 de diciembre de 2023 es de 2.991 miles de euros (2.443 miles de euros en 2022), referenciado principalmente al Euribor a tres meses.

La totalidad de las deudas con entidades de crédito están contratadas en euros.

En la tabla siguiente se presenta la conciliación del movimiento de los pasivos financieros con los flujos de efectivo de las actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo (tales como reclasificaciones entre no corriente y corriente).

MOVIMIENTO PASIVOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (Miles de euros)	31-12-22	Flujos de Efectivo	Reclasificación a corto plazo	Otros	31-12-23
Préstamos bancarios l/p	231	-	(231)	-	-
Préstamos bancarios c/p	4.430	(1.439)	231	4	3.226
Obligaciones y otros valores negociables l/p	16.709	-	-	60	16.769
Obligaciones y otros valores negociables c/p	405	(810)	-	810	405
Pólizas de crédito	3.506	2.952	-	-	6.458
Efectos y certificaciones descontados y líneas COMEX	721	(721)	-	-	-
Deudas por intereses y otras deudas	272	(1)	-	30	301
Deuda financiera con organismos oficiales l/p	8.943	4.842	(2.263)	(1.255)	10.267
Deuda financiera con organismos oficiales c/p	3.791	(4.084)	2.263	465	2.435
Deuda por arrendamientos a l/p	2.014	-	(1.457)	1.271	1.828
Deuda por arrendamientos a c/p	1.608	(2.006)	1.457	921	1.980
TOTAL PASIVOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	42.630	(1.267)	-	2.306	43.669

MOVIMIENTO PASIVOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (Miles de euros)	31-12-21	Flujos de Efectivo	Reclasificación a corto plazo	Otros	31-12-22
Préstamos bancarios l/p	4.669	-	(4.455)	17	231
Préstamos bancarios c/p	3.864	(3.892)	4.455	3	4.430
Obligaciones y otros valores negociables l/p	16.654	-	-	55	16.709
Obligaciones y otros valores negociables c/p	405	(810)	-	810	405
Pólizas de crédito	3.745	638	-	(877)	3.506
Efectos y certificaciones descontados y líneas COMEX	90	631	-	-	721
Deudas por intereses y otras deudas	31	245	-	(4)	272
Deuda financiera con organismos oficiales l/p	12.063	798	(3.808)	(110)	8.943
Deuda financiera con organismos oficiales c/p	4.077	(4.199)	3.808	105	3.791
Deuda por arrendamientos a l/p	1.916	-	(1.223)	1.321	2.014
Deuda por arrendamientos a c/p	1.819	(2.069)	1.223	635	1.608
TOTAL PASIVOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	49.333	(8.658)	-	1.955	42.630



22.2 · Obligaciones y otros valores negociables

En 2015, la sociedad dominante emitió bonos simples por importe de 17.000 miles de euros para fortalecer su posición financiera y ampliar su perfil de vencimientos.

Los principales términos y condiciones de la emisión fueron los siguientes:

- » Importe nominal de la emisión de 17.000 miles de euros;
- » Plazo de vencimiento: 12 años desde la fecha de desembolso de la emisión;
- » La emisión tuvo como destinatario un único inversor cualificado español, a través de una colocación privada;
- » Los bonos se emitieron a la par y con un valor nominal unitario de 100 miles de euros, representados mediante anotaciones en cuenta.
- » Los bonos devengarán un interés fijo del 4,75% nominal anual pagadero por anualidades vencidas a contar desde la fecha de desembolso;
- » La Sociedad responderá de sus obligaciones derivadas de los bonos con todo su patrimonio y no se otorgará ninguna garantía específica;
- » Los términos y condiciones de los bonos se rigen por la ley española;
- » La sociedad dominante solicitó la incorporación de los bonos al Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con fecha 7 de julio de 2015.

22.3 · Deuda financiera con organismos públicos

Dentro de este concepto se recoge principalmente la financiación obtenida de organismos oficiales consistente en préstamos y anticipos reembolsables sin intereses (o con intereses notablemente inferiores a los de mercado), reintegrables en siete años, después de tres de carencia, cuyo objeto es la financiación de proyectos de investigación y desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantenía saldos por deuda con organismos oficiales por importe total de 12.702 miles de euros calculado en base a flujos de efectivo descontados a un tipo de Euribor más un diferencial en función del riesgo del Grupo (12.734 miles de euros en 2022), de los que 10.267 miles de euros son deuda no corriente (8.943 miles de euros en 2022) y 2.435 miles de euros son deuda corriente (3.791 miles de euros en 2022).

El calendario de amortizaciones de la parte no corriente de las ayudas oficiales es como sigue:

CALENDARIO DE AMORTIZACIÓN (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
2024	-	239
2025	1.712	2.496
2026	1.729	1.821
2027	1.832	1.540
2028 y siguientes	4.994	2.847
TOTAL	10.267	8.943

22.4 · Valor Razonable

El valor razonable y el valor en libros de las deudas financieras no corrientes y corrientes a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

VALOR RAZONABLE Y VALOR EN LIBROS DEUDA FINANCIERA (Miles de euros)	Valor Razonable		Valor en Libros	
	31-12-23	31-12-22	31-12-23	31-12-22
No corriente				
Préstamos Bancarios	-	231	-	231
Deuda con organismos oficiales	12.039	10.083	10.267	8.943
Obligaciones y bonos	17.000	17.000	16.769	16.709
TOTAL	29.039	27.314	27.036	25.883
Corriente				
Préstamos Bancarios	3.226	4.430	3.226	4.430
Pólizas de crédito	6.458	3.506	6.458	3.506
Efectos y certificaciones descontados pendientes de vencimiento y líneas COMEX	-	721	-	721
Deuda por intereses	41	17	41	17
Deuda con organismos oficiales	2.902	4.175	2.435	3.791
Obligaciones y bonos	405	405	405	405
Otras deudas	260	255	260	255
TOTAL	13.292	13.509	12.825	13.125



23 · IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

23.1 · Impuestos diferidos

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO NETO (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Activos por impuestos diferidos	32.172	30.999
Pasivos por impuestos diferidos	(703)	(470)
TOTAL	31.469	30.529

Los movimientos brutos habidos durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, han sido los siguientes:

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Miles de euros)	Bases imponibles negativas	Retención Withholding tax	Activos fijos e intangibles	Otros	TOTAL
Al 1 de enero de 2022	16.013	10.471	1.473	272	28.229
Retención Withholding tax	-	(355)	-	(73)	(428)
Imputados a resultados	3.564	-	(490)	124	3.198
Al 31 de diciembre de 2022	19.577	10.116	983	323	30.999
Retención Withholding tax	-	-	-	12	12
Imputados a resultados	1.747	-	(490)	(96)	1.161
Al 31 de diciembre de 2023	21.324	10.116	493	239	32.172

La columna “Bases imponibles negativas” incluye las bases imponibles pendientes de compensar activadas en el balance.

La columna “Retención Withholding tax” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones practicadas sobre los ingresos por royalties y por los cobros recibidos de acuerdos de licencia.

PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Miles de euros)	Subvenciones de capital y otros
Al 1 de enero de 2022	(479)
Imputados a resultados	9
Al 31 de diciembre de 2022	(470)
Imputados a resultados	(233)
Al 31 de diciembre de 2023	(703)



Los activos por impuestos diferidos se reconocen habida cuenta de los beneficios fiscales futuros que el Grupo espera generar en base a los planes de negocios actuales.

El Grupo ha realizado un análisis de los importes de bases imponibles negativas pendientes de compensar. Como consecuencia de ese análisis, el Grupo no ha tomado en consideración bases imponibles pendientes de compensar por importe de 348.496 miles de euros (306.055 miles de euros en 2022).

A la misma fecha, adicionalmente, existen deducciones por actividades de investigación y desarrollo pendientes de aplicar que tampoco han sido reconocidas en el balance por importe de

214.009 miles de euros (200.048 miles de euros en 2022).

Las anteriores bases imponibles pendientes de compensar y las deducciones, no han sido reconocidas en relación con activos por impuestos diferidos al cierre de cada uno de los ejercicios 2023 y 2022 como resultado del análisis realizado por el Grupo en relación con lo indicado en la Nota 4 “Estimaciones y juicios contables”.

La siguiente tabla muestra las fechas de validez de deducciones pendientes de aplicar que tienen una caducidad determinada, para las cuales no se ha reconocido activo por impuesto diferido a 31 de diciembre de 2023:

CRÉDITOS FISCALES GENERADOS POR: (Miles de euros)	Importe Total	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031 y siguientes
Deducciones pendientes aplicación I+D	214.009	10.889	10.760	9.977	11.332	9.697	9.376	9.280	142.698
TOTAL	214.009	10.889	10.760	9.977	11.332	9.697	9.376	9.280	142.698

23.2 · Impuesto sobre las ganancias

En 2023, la declaración del Impuesto de Sociedades se presenta de forma conjunta por el Grupo fiscal encabezado por Pharma Mar, que se compone de las siguientes sociedades del Grupo: Genómica, S.A.U en liquidación y Sylentis, S.A.U. Las otras sociedades, a saber — Pharma Mar USA, PharmaMar AG, Pharma Mar SARL, Pharma Mar GmbH, Pharma Mar Srl, Pharma Mar sprl,

Pharma Mar Ges.m.b.H.AT, Genómica AB (en liquidación) y Genómica Trading Co.Ltd. (China) (en liquidación) tributan en régimen individual.

La conciliación de la diferencia entre aplicar al resultado antes de impuestos el tipo impositivo del 25% y el gasto por impuesto registrado se muestra en la siguiente tabla:

Conciliación gasto por impuesto registrado (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Resultado antes de impuestos	(3.623)	43.790
Tipo impositivo (25%)	906	(10.948)
Efecto fiscal de:		
- Ingresos exentos y otros conceptos menores	10.713	11.464
- Otros ajustes	(11.161)	1.677
- Monetización de deducciones	4.302	3.373
Ingreso (gasto) por impuesto	4.760	5.566

De la tabla anterior los ingresos exentos recogen principalmente los ingresos no tributables correspondientes al ajuste de los ingresos de licencias y royalties recibidos en el extranjero.

En la línea Otros ajustes, se recoge el efecto de no reconocer en su totalidad el impuesto anticipado

que surgiría de las pérdidas fiscales generadas en el ejercicio.

Así mismo, durante el ejercicio 2023, el grupo ha registrado un ingreso de 4.302 miles de euros dentro del gasto por Impuesto, originado por el cobro de la monetización de deducciones por investigación y desarrollo.



La conciliación del gasto / (ingreso) por impuesto de sociedades en la cuenta de resultados es como sigue:

(GASTO) / INGRESO POR IMPUESTO (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Impuesto corriente	3.832	2.359
Impuesto diferido	928	3.207
TOTAL	4.760	5.566

En general, el tipo de gravamen aplicable al Grupo es el tipo impositivo legalmente establecido en España (25%), salvo por las operaciones cuyos resultados tributan en Italia a un tipo de 30% aproximadamente. El impacto de las diferencias en los tipos impositivos aplicables a otras filiales extranjeras no es significativo.

El importe del impuesto corriente de 2023 (3.832 miles de euros) contiene el efecto del ingreso por monetización indicado más arriba.

Con fecha 6 de enero de 2015, se recibió de la Agencia Tributaria la comunicación de inicio de actuación de comprobación e investigación de carácter parcial en el impuesto de sociedades para los ejercicios 2010 a 2012 limitado a la comprobación de los ingresos procedentes de determinado inmovilizado inmaterial declarado por Pharma Mar.

El 20 de enero de 2015, la sociedad dominante solicitó a la Agencia Tributaria que la actuación inspectora iniciada de carácter parcial tuviera alcance general en relación con los tributos y periodos afectados por la actuación.

Como consecuencia, en el mes de junio de 2015, se recibió comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación. Estas comprendieron los siguientes periodos y sociedades del Grupo:

	Impuesto sobre Sociedades	IVA	IRPF Residentes	IRPF No Residentes	Rendimiento capital mobiliario
Zeltia, S.A.	2010-2013	2011-2013	2T 2011 - 4T 2013	2T 2011 - 4T 2013	2T 2011 - 4T 2013
Genómica, S.A.U.	2010-2013	2011-2013	2T 2011 - 4T 2013	2T 2011 - 4T 2013	2T 2011 - 4T 2013
Pharma Mar, S.A.U.	2010-2013	2011-2013	2T 2011 - 4T 2013	2T 2011 - 4T 2013	-
Zelnova, S.A.	2010-2013	06/2011-2013	1T 2012 - 4T 2013	-	-
Xylazel, S.A.	2010-2013	06/2011-2013	1T 2012 - 4T 2013	-	-

En el mes de septiembre de 2016 finalizaron las actuaciones inspectoras. La sociedad firmó acta en conformidad, que suponía la reducción de bases imponibles y firmó en disconformidad respecto a actas levantadas sobre Impuesto de sociedades, retenciones e ingresos a cuenta del IRPF, Impuesto sobre el valor añadido e Impuesto sobre la renta de no residentes. Actualmente penden de la Audiencia Nacional una reclamación y una del Tribunal Superior.

Hay que indicar que las cuotas del impuesto sobre Sociedades del Grupo fiscal de cada uno de los años resultantes de la propuesta de regularización fiscal del acta de disconformidad son todas ellas cero, ya que las sociedades y

el Grupo fiscal disponen de bases imponibles negativas acumuladas de ejercicios anteriores, así como deducciones de la cuota por doble imposición internacional, que fueron aplicadas en dicha propuesta, de conformidad con la normativa vigente en cada año. Por ello, en todo caso, incluso en el peor escenario de que ninguno de los recursos del Grupo fiscal prosperase, las cuotas a pagar serían cero y tampoco se devengarían intereses de demora.

El montante que supondría la suma de las cuotas, intereses de demora y sanciones, en caso de que ninguno de los recursos prosperase, no significaría para el Grupo una reducción significativa de los activos reconocidos.

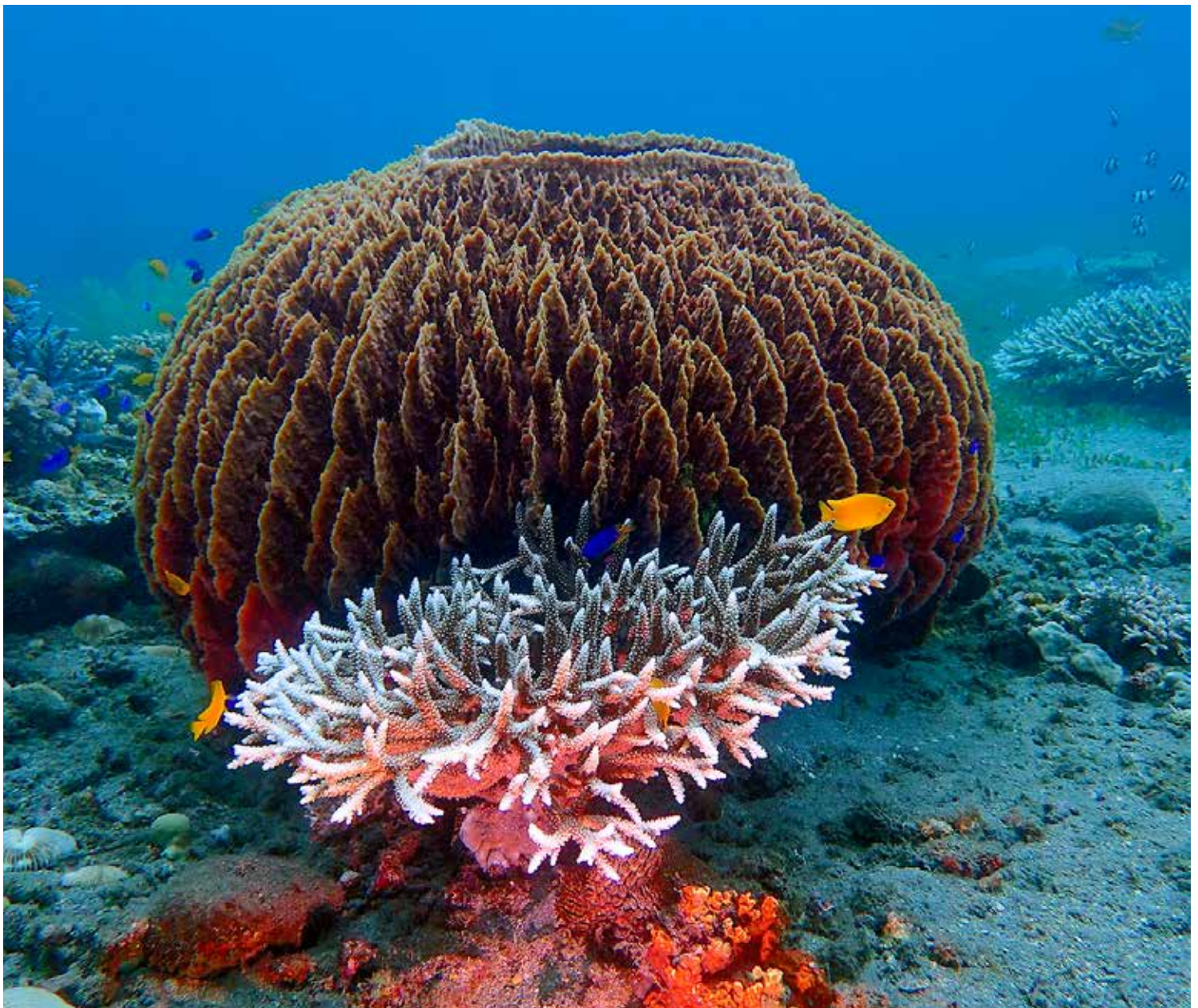
24 · PROVISIONES PARA OTROS PASIVOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, este epígrafe registra principalmente los importes de remuneraciones pendientes de pago a empleados del Grupo en relación con pagas extraordinarias devengadas y no pagadas, y la estimación de los bonus devengados y pendientes de pago al

cierre del ejercicio, conforme a los sistemas de liquidación que el Grupo tiene establecidos con sus trabajadores.

El movimiento del saldo de este epígrafe es el siguiente:

PROVISIÓN PARA OTROS PASIVOS Y GASTOS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Saldo inicial	8.603	7.546
Provisión en gasto	4.586	6.181
Pagos realizados	(4.200)	(5.124)
TOTAL	8.989	8.603



25 · IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el desglose de la cifra de negocios es el siguiente:

DESGLOSE DE INGRESOS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Ventas de producto	118.699	138.508
Devoluciones, descuentos y rappels sobre ventas	(46.826)	(32.772)
	71.873	105.736
Acuerdos de licencia y desarrollo	33.590	40.169
Royalties	52.178	50.254
Prestación de servicios	512	184
TOTAL	158.153	196.343

El desglose de la cifra de negocios por segmentos y zonas geográficas se recoge en la Nota 5.

El Grupo mantiene varios acuerdos de licencias, co-desarrollo con varias empresas farmacéuticas.

El detalle y los movimientos de los ingresos, incluidos los royalties, en 2023 y 2022 son los siguientes:

DESGLOSE ROYALTIES Y LICENCIAS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Jazz Pharmaceuticals Zepzelca (lurbinededina)	48.368	46.881
Grupo Johnson & Johnson Yondelis (trabectedina)	3.068	2.688
Taiho Pharmaceuticals Co. Yondelis (trabectedina)	742	685
Total Royalties	52.178	50.254
Jazz Pharmaceuticals Zepzelca (lurbinededina)	23.050	29.547
Grupo Johnson & Johnson Yondelis (trabectedina)	9.442	10.087
Adium Zepzelca (lurbinededina)	250	-
Lotus Zepzelca (lurbinededina)	293	-
Otros contratos	555	535
Total Licencias	33.590	40.169
TOTAL	85.768	90.423



25.1 · Yondelis

Janssen Products LP

En 2001 el Grupo firmó un acuerdo de licencia y co-desarrollo con Ortho Biotech Products L.P. (OBP, hoy Janssen Products, L.P.), filial del grupo norteamericano Johnson & Johnson (J&J). Dicho acuerdo incluye, entre otras, ciertas contraprestaciones a favor de Pharma Mar entre las que figuran un cobro inicial recibido a la fecha del contrato (up-front), así como ciertos cobros posteriores (milestones), cuyo cobro está sujeto a que se alcancen ciertos hitos de desarrollo y regulatorios de Yondelis. Dichos cobros (up-front y milestones), percibidos de forma irrevocable una vez alcanzadas las fechas e hitos correspondientes, son registrados inicialmente como ingresos diferidos y se reconocen como ingreso a lo largo de la vida del contrato suscrito, que incluye dos fases diferenciadas: desarrollo y comercialización.

Los compromisos asumidos por el Grupo como resultado del acuerdo incluyen fundamentalmente los siguientes:

- » Co-desarrollo de Yondelis desde la firma del acuerdo hasta su eventual comercialización, y financiación de un porcentaje de los costes totales de desarrollo incurridos por las dos partes;

- » Cesión a favor de OBP de los futuros derechos de comercialización en Estados Unidos y el resto del mundo excepto Europa (retenidos por el Grupo). Por esta cesión el Grupo percibirá royalties en función de las ventas de OBP.
- » El Grupo retiene los derechos sobre la fabricación en exclusiva del principio activo, que será eventualmente suministrado a OBP sobre una base "cost plus";

El Grupo mantendrá las patentes asociadas a Yondelis, siendo su responsabilidad las obligaciones administrativas relativas al mantenimiento de las mismas, así como otras que eventualmente puedan ser necesarias para su uso efectivo.

Los importes atribuidos a la fase de desarrollo se reconocen como ingreso durante el periodo de desarrollo en función del grado de avance de éste y de los costes totales estimados del proyecto. La Sociedad ha cumplido todas las obligaciones correspondientes, habiéndose incurrido en todos los gastos necesarios por parte de Pharma Mar. En consecuencia, desde entonces Pharma Mar no ha registrado ningún importe bajo este concepto.

El importe atribuido a la fase de comercialización corresponde a royalties que se reconocen en función de su devengo. En 2023 se han reconocido royalties por importe de 3.068 miles



de euros por ventas de Yondelis (2.688 miles de euros en 2022).

En diciembre de 2023 Pharma Mar, S.A. ha recibido un pago de 10.000 miles de dólares (9.442 miles de euros) por parte de Janssen Products LP al alcanzar un hito comercial establecido en el acuerdo de licencia relativo a Yondelis en Estados Unidos (10.000 miles de dólares – 10.087 miles de euros- en 2022).

En 2019, Pharma Mar y Janssen suscribieron un acuerdo marco de transferencia bajo el cual Janssen transfirió a Pharma Mar todos los derechos sobre el compuesto en el resto de los territorios licenciados a Janssen, es decir, todos los países del mundo excepto EE.UU, Europa y Japón (este último licenciado a Taiho Pharmaceuticals Co. Ltd).

Nuevos Acuerdos

Como consecuencia de lo anterior, desde dicho acuerdo de transferencia, Pharma Mar ha suscrito los siguientes acuerdos para la comercialización de Yondelis, completando prácticamente la geografía mundial:

En 2020, los acuerdos alcanzados fueron siete en total: i) con Valeo, para el territorio de Canadá; ii) con Adium Pharma para la comercialización de Yondelis en Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Curazao, Republica Dominicana, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela, iii) el acuerdo de licencia suscrito con Onko Ilak San para la comercialización en Turquía, iv) el acuerdo suscrito con Key Oncologics para la comercialización en Republica de Sudáfrica, Namibia y Botsuana, v) el acuerdo suscrito con TTY para la comercialización y distribución de Yondelis en Taiwán, Hong Kong y Macao, vi) el acuerdo suscrito con STADA para comercializar Yondelis en la región de Oriente Medio y Norte de África y, por último, vii) el acuerdo suscrito con R-Pharm para la comercialización en Rusia, el resto de países de la Comunidad de Estados Independientes y Georgia.

En 2019 Pharma Mar suscribió dos acuerdos para la comercialización de Yondelis: el primero con Specialised Therapeutics Asia, Pte. Ltd. (STA) para

la comercialización en Australia, Nueva Zelanda y el Sudeste Asiático, y el segundo con Megapharm Ltd. para la comercialización en Israel y en el territorio conocido como Autoridad Palestina.

En los todos los casos Pharma Mar conservará los derechos exclusivos de producción sobre el producto y venderá el producto a los socios para su uso comercial y clínico.

A 31 de diciembre de 2023, las ventas conjuntas procedentes de estos nuevos acuerdos de Yondelis han ascendido a 6.632 miles de euros (7.297 miles en 2022). Adicionalmente en 2022 se recibieron 300 miles de euros de dichos nuevos acuerdos por cumplimiento de hitos.

Taiho Pharmaceutical Co

En 2009, Pharma Mar firmó con Taiho Pharmaceutical Co. un acuerdo de licencia para el desarrollo y comercialización de Yondelis para el mercado japonés.

Los compromisos asumidos por el Grupo como resultado del acuerdo incluyen fundamentalmente los siguientes:

- » Cesión a favor de Taiho de los futuros derechos de comercialización de Yondelis en Japón. Por esta cesión el Grupo percibirá royalties en función de las ventas de Taiho, una vez conseguida la autorización de comercialización de dicho medicamento en Japón.
- » El Grupo retiene los derechos sobre la fabricación en exclusiva del principio activo, que será suministrado a Taiho.
- » Taiho asume la responsabilidad, a sus expensas, de investigar, desarrollar y obtener la aprobación reglamentaria de Yondelis en Japón.

En 2015, Taiho obtuvo de la agencia reguladora japonesa (PMDA) autorización de comercialización de Yondelis para el tratamiento de varios subtipos de sarcoma de tejidos blandos.

En 2023, se reconocieron ingresos por los royalties recibidos de Taiho por las ventas de Yondelis en Japón, por importe de 742 miles de euros (685 miles de euros en 2022).

25.2 · Zepzelca

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha suscrito los siguientes acuerdos de licencia, desarrollo y comercialización con diferentes socios:

Jazz Pharmaceuticals

Como se indica en la Nota 1, el 19 de diciembre de 2019 Pharma Mar, y Jazz Pharmaceuticals suscribieron un contrato de licencia en exclusiva para comercializar en Estados Unidos el compuesto antitumoral Zepzelca para cáncer de pulmón microcítico recurrente. La eficacia del acuerdo se produjo en enero de 2020 con la autorización de las autoridades antimonopolio de Estados Unidos, de conformidad con la Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act of 1976.

Los compromisos asumidos por el Grupo como resultado del acuerdo incluyen fundamentalmente los siguientes:

- » Actividades de I+D: El Grupo se compromete a finalizar y llevar a cabo determinados estudios de la molécula licenciada que requerirá la FDA. Estos estudios los podría realizar un tercero, de ahí que se considere un servicio distinto y por tanto una obligación de cumplimiento.
- » Fabricación: El Grupo asume en exclusiva la fabricación del medicamento, que será suministrado a Jazz Pharmaceuticals.
- » Actividades de Farmacovigilancia: El Grupo asume esta función en su nombre y en el de Jazz Pharmaceuticals.
- » Otorgamiento de la licencia del compuesto Lurbinectedina, que lleva consigo la cesión de los derechos de comercialización en el territorio licenciado.

En enero de 2020, con la entrada en vigor del acuerdo, Pharma Mar recibió, un cobro “up front” por importe de 200 millones de dólares (181 millones de euros). Posteriormente, en el mes junio se produjo la aprobación de la FDA americana para comercialización de Zepzelca en Estados Unidos bajo procedimiento acelerado. Pharma Mar recibió al cumplirse este hito un cobro de Jazz Pharmaceuticals por importe de 100 millones de dólares (88,5 millones

de euros). El ingreso procedente de “up-front” y del hito cumplido, se reconocerá como ingreso en la cuenta de resultados en función del cumplimiento de los compromisos adquiridos por Pharma Mar en virtud del contrato. De esta forma, en el año 2020 se reconocieron como ingreso 135.655 miles de euros, en el año 2021, 38.881 millones de euros, en el año 2022, 29.547 miles de euros y 23.050 miles de euros en el año 2023.

En 2021, además, se reconocieron en este mismo epígrafe ingresos por importe de 22.073 miles de euros (25 millones de dólares) por el cumplimiento dentro de este ejercicio de uno de los hitos comerciales previstos en el acuerdo de licencia, al alcanzarse por parte de nuestro socio determinado volumen de ventas.

En 2023, Pharma Mar ha recibido de Jazz Pharmaceuticals royalties correspondientes a las ventas de Zepzelca en Estados Unidos por importe de 48.368 miles de euros (46.881 miles de euros en 2022).

Luye Pharma Group

En abril de 2019, el Grupo suscribió un Acuerdo de licencia con Luye Pharma Group para el desarrollo y comercialización de Zepzelca en cáncer de pulmón de célula pequeña y potencialmente en otras indicaciones, para los territorios de China, Hong Kong y Macao. En virtud de este acuerdo Pharma Mar recibió un pago inicial de 5.000 miles de dólares (4.452 miles de euros). En 2020 se reconocieron como ingreso 1.257 miles de euros, por haberse completado los compromisos adquiridos por Pharma Mar en virtud del acuerdo de licencia. Luye se compromete a desarrollar Zepzelca para el tratamiento del cáncer de pulmón microcítico en China, mientras que Pharma Mar conservará los derechos exclusivos de producción. En diciembre de 2023, Luye ha recibido autorización para comercialización de Zepzelca en el territorio de Hong Kong.

Specialised Therapeutics Asia Pte. Ltd

En mayo de 2017, Pharma Mar firmó un acuerdo de licencia con Specialised Therapeutics Asia Pte, Ltd (STA), establecida en Singapur, para comercializar Zepzelca. Pharma Mar recibió un pago inicial de 179 miles de euros.



En relación con este acuerdo de licencia, STA suscribió en mayo de 2017, acciones de Pharma Mar por importe total de 2.211 miles de euros.

En 2021 Zepzelca fue aprobado para la indicación de pulmón en Australia y Singapur, territorios licenciados a STA. Estas aprobaciones devengaron unos hitos regulatorios por importe de 450 miles de dólares (380 miles de euros). Se han reconocido en 2023 ingresos por importe de 115 miles de euros (115 miles de euros en 2022).

Boryung Pharmaceutical

En noviembre de 2017, se firmó un acuerdo de licencia con Boryung Pharma para comercializar Zepzelca en Corea del Sur. Pharma Mar recibió 1.000 miles de euros.

En 2020 y 2019 se recibieron 450 miles de euros y 300 miles de euros respectivamente por el cumplimiento de determinados hitos regulatorios: presentación de la Solicitud de registro ante FDA en 2019 y aprobación para comercialización por parte de la FDA en 2020.

En 2022 Zepzelca fue aprobado para la indicación de pulmón en Corea del Sur, territorio licenciado a Boryung, devengado un hito regulatorio por importe de 1.000 miles de euros. Se han reconocido en 2023 ingresos por importe de 440 miles de euros (120 miles de euros en 2022).

Otros acuerdos

En 2023, Pharma Mar ha suscrito un contrato de licencia con Key Oncologics para la comercialización y distribución de lurbinectedina, registrado como Zepzelca, su antitumoral de origen marino para el cáncer de pulmón de célula pequeña (CPCP), en Sudáfrica, Namibia, Zimbabue, Mozambique, Suazilandia, Lesoto y Botsuana.

En 2021 Pharma Mar suscribió los siguientes acuerdos de licencia en relación con Zepzelca:

- » Adium Pharma S.A.: para su comercialización en Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Curazao, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela.
- » Lotus Pharmaceutical CO.: para comercializar el medicamento antitumoral lurbinectedina en Taiwán.
- » Eczacibasi Pharmaceuticals Marketing Co.: para comercialización de lurbinectedina en Turquía.

En 2020 Pharma Mar suscribió un acuerdo de distribución de Zepzelca con Impilo Pharma en Europa del Este, Reino Unido, Irlanda, Países Nórdicos y algunos países de Oriente Medio.

26 · GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

En la siguiente tabla se muestran las cantidades destinadas a I+D por segmento de actividad en 2023 y 2022:

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO 2023 (Miles de euros)	ONCOLOGÍA	RNAi	TOTAL
Total gasto	83.633	15.669	99.302
TOTAL	83.633	15.669	99.302

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO 2022 (Miles de euros)	ONCOLOGÍA	DIAGNÓSTICO	RNAi	TOTAL
Total gasto	68.099	2.318	13.032	83.449
TOTAL	68.099	2.318	13.032	83.449

27 · GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los gastos generales y de administración a nivel consolidado ascendieron a 18.263 miles de euros,

un 4,0% menos con respecto a 2022 (19.022 miles de euros).

28 · GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

Los gastos comerciales y de marketing se han reducido en 2023 un 2,8% con respecto a 2022 (24.219 miles de euros), alcanzando los 23.542 miles de euros. En el segmento de oncología estos

gastos aumentaron hasta 23.337 miles de euros, frente a 22.738 miles de euros en 2022, reflejando un incremento de la actividad comercial, de los viajes y de los congresos sectoriales.

29 · OTRAS GANANCIAS / (PÉRDIDAS) NETAS

El desglose de los otros resultados, por tipo, es el siguiente:

DESGLOSE OTROS RESULTADOS NETOS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Subvenciones de capital	999	1.399
Otros resultados	253	2.202
TOTAL	1.252	3.601

En el concepto "Otros resultados" en 2022 se registraron 2.000 miles de euros como consecuencia de una devolución procedente de un proveedor que estuvo en litigio durante un tiempo, y que finalmente se resolvió a favor del segmento de diagnóstico.

30 · GASTOS POR NATURALEZA

La distribución de los gastos de explotación, por naturaleza, es la siguiente:

GASTOS POR NATURALEZA (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Variación en existencia de productos terminados y en curso	(11.441)	(14.437)
Materias primas y consumibles utilizados	28.507	30.226
Gastos por prestaciones a los empleados	53.044	53.625
Amortización	5.756	5.900
Pérdidas/(Reversiones) por deterioro	186	1.482
Transporte	1.973	1.548
Costes de comercialización	5.084	4.699
Arrendamientos	1.646	1.675
Gastos I+D realizados por terceros	51.121	41.509
Otros gastos	27.356	29.646
TOTAL	163.232	155.873

Otros gastos incluyen principalmente gastos relacionados con servicios recibidos, comunicaciones, suministros, viajes, seguridad, y retribuciones de administradores, entre otros.



31 · GASTOS POR PRESTACIONES A EMPLEADOS

El desglose de los gastos por prestaciones a empleados es como sigue:

GASTOS POR PRESTACIONES A EMPLEADOS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Sueldos y salarios	42.479	41.589
Indemnizaciones	376	2.478
Cotizaciones Seguridad Social	7.859	7.371
Coste por pensiones	66	70
Planes de acciones	294	338
Otras cargas sociales	1.970	1.779
TOTAL	53.044	53.625

El número medio de empleados por categoría y distribución por sexo, es como se muestra a continuación:

NÚMERO MEDIO EMPLEADOS POR CATEGORÍA Y SEXO	HOMBRES		MUJERES		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Consejeros ejecutivos	2	3	-	-	2	3
Alta dirección	4	5	4	3	8	8
Dirección	11	14	12	14	23	28
Mandos intermedios	44	27	47	31	91	58
Técnicos	115	123	182	199	297	322
Administrativos y asimilables	8	7	62	55	70	62
Otros	12	22	6	12	18	34
TOTAL	196	201	313	314	509	515

A 31 de diciembre de 2023 de los 12 miembros del Consejo de Administración cinco son mujeres (12 miembros en 2022 de los cuales cuatro eran mujeres). De los 33 directivos del Grupo Pharma Mar (39 directivos en 2022), incluidos los consejeros ejecutivos, 16 son mujeres (17 mujeres en 2022).

El número de empleados medio del Grupo no difiere de manera significativa del número de empleados a cierre.

El número medio de personas empleadas por las sociedades comprendidas en el Grupo, con discapacidad mayor o igual del 33% es de 8 personas (6 personas en 2022).

32 · RESULTADOS FINANCIEROS NETOS

RESULTADOS FINANCIEROS NETOS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Por deudas con terceros y gastos asimilados	(2.416)	(2.376)
Pérdidas en inversiones financieras	(17)	(1.888)
Diferencias negativas de cambio	(6.994)	(7.023)
Gastos Financieros	(9.427)	(11.287)
Otros intereses e ingresos asimilados	4.103	875
Beneficios en inversiones financieras	218	-
Diferencias positivas de cambio	5.310	10.131
Ingresos Financieros	9.631	11.006
TOTAL RESULTADO FINANCIERO NETO	204	(281)

En 2023 y 2022 las diferencias de cambio en su mayoría son consecuencia de la puesta a valor

de mercado de depósitos mantenidos en dólares americanos.



33 · RESULTADOS POR ACCIÓN

Los resultados básicos por acción se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

Los resultados por acción básicos en los ejercicios 2023 y 2022 son como sigue:

RESULTADOS POR ACCIÓN (BÁSICAS)	31-12-23	31-12-22
Resultado atribuible accionistas de la sociedad (Miles de euros)	1.137	49.356
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (Miles de acciones)	17.900	18.050
RESULTADOS BÁSICOS POR ACCIÓN (EUROS)	0,06	2,73

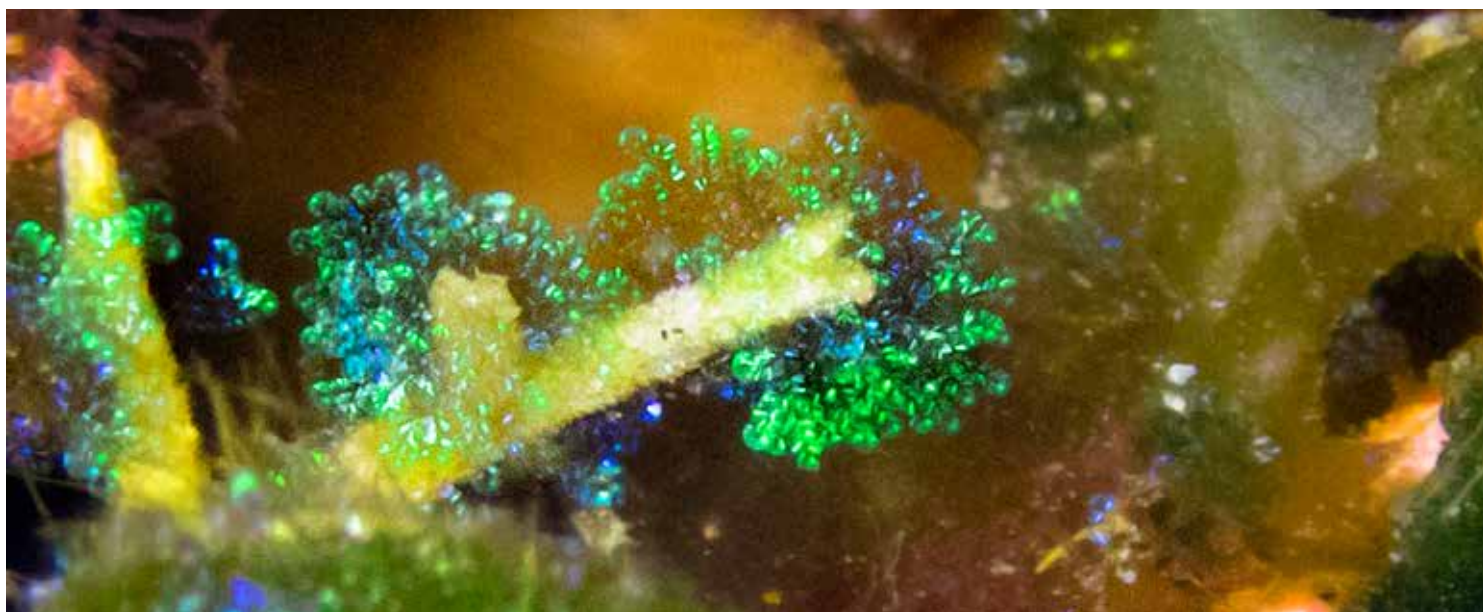
Los resultados diluidos por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilutivas.

Los resultados por acción diluidos en los ejercicios 2023 y 2022 son como sigue:

RESULTADOS POR ACCIÓN (DILUIDAS)	31-12-23	31-12-22
Resultado atribuible accionistas de la sociedad (Miles de euros)	1.137	49.356
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de la ganancia diluida por acción (Miles de acciones)	17.916	18.063
RESULTADOS DILUIDOS POR ACCIÓN (EUROS)	0,06	2,73

La conciliación entre el Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación y el Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de la ganancia diluida por acción se presenta a continuación:

CONCILIACIÓN ACCIONES BÁSICAS VS DILUIDAS	31-12-23	31-12-22
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (Miles de acciones)	17.900	18.050
Ajuste por: Plan de entrega de acciones (Miles de acciones)	16	13
Nº MEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS A EFECTOS DE LA GANANCIA DILUIDA POR ACCIÓN	17.916	18.063



34 · TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

A efectos de esta nota se consideran partes vinculadas con la sociedad dominante: los accionistas significativos, administradores y directivos de la Sociedad, familiares próximos de todos ellos y aquellas sociedades en las que alguna de las personas mencionadas pueda ejercer una influencia significativa.

Son accionistas significativos aquellos que poseen más de un 3% del capital de la Sociedad. Se consideran directivos del Grupo aquellos

empleados que, a pesar de tener contrato laboral (y no de alta dirección de acuerdo con el Real Decreto 1382/85), dependen del presidente de la Sociedad, primer ejecutivo de la misma.

34.1 · Consejo de Administración

La siguiente tabla muestra la retribución percibida en 2023 y 2022 por los Consejeros de Pharma Mar:

CONCEPTO RETRIBUTIVO (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Retribución fija Consejeros ejecutivos	1.507	1.468
Retribución variable Consejeros ejecutivos	1.166	947
Retribución fija por pertenencia a Consejo de Administración	846	804
Dietas por asistencia a Consejo de Administración y sus Comisiones	541	549
Retribución fija por pertenencia a Comisiones del Consejo	734	578
Retribución por pertenencia a otros Consejos de sociedades del Grupo	-	10
Retribución Consejero Coordinador	19	19
Otras retribuciones	380	379
TOTAL	5.193	4.754

En 2023 y 2022, el epígrafe “Otras retribuciones” hace referencia a ciertos beneficios asistenciales en especie que reciben Presidente y Vicepresidente de la Sociedad como Seguro de accidentes, bajo póliza colectiva para los empleados de la Sociedad o el Seguro de asistencia sanitaria, bajo póliza colectiva para los empleados de la Sociedad, así como un seguro sobre la vida-seguro de ahorro por el que la Sociedad paga en concepto de prima anual 12 miles de euros para cada una de las pólizas. El Presidente cuenta además con oficina representativa en la sede operativa, equipos de comunicación, medios de pago, personal de apoyo, sistemas y personal de seguridad, así como vehículo representativo y adecuado a sus cometidos.

Respecto a la retribución variable del consejero ejecutivo, se ha devengado una remuneración variable de 1.166 miles de euros, según la evaluación de objetivos aprobada en el Consejo de Administración en su sesión de 30 de enero de 2024, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

La sociedad tiene suscrita una póliza de seguro de responsabilidad civil a favor de los miembros del Consejo de Administración. El importe de la prima pagada en 2023 asciende a 390 miles de euros (505 en 2022).

34.2 · Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

La alta dirección de la Sociedad ha recibido de manera agregada remuneraciones por un total de 2.867 miles de euros (2.567 miles de euros en 2022).

34.3 · Sociedades vinculadas a consejeros, directivos y familiares próximos

En 2023 una sociedad vinculada a uno de los miembros del Consejo de Administración ha prestado servicios a una sociedad del Grupo por importe de 14 miles de euros (11 miles de euros en 2022).

35 · PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Al término del ejercicio 2023, Pharma Mar y las sociedades del Grupo cuentan con tres Planes de Entrega de Acciones vigentes y ejecutados, destinados a directivos y empleados del Grupo (excluidos consejeros de Pharma Mar, S.A.). Dichos planes fueron ejecutados en 2021, 2022 y 2023, y se ofrecieron en igualdad de condiciones a todos los empleados y directivos de las compañías del Grupo (excluidos consejeros de Pharma Mar, S.A.) contribuyentes del Impuesto sobre la Renta de las personas físicas que a 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, respectivamente, tuvieran una antigüedad mínima de seis meses.

A continuación, se detallan las condiciones básicas de los referidos Planes de Entrega de Acciones. Al comienzo de cada ejercicio, cada una de las sociedades del Grupo que han decidido acogerse a los Planes de Entrega de Acciones ha venido facilitando al Consejo de Administración de Pharma Mar una lista de los beneficiarios del Plan –es decir, de aquellos empleados que reúnen las condiciones fijadas en el acuerdo correspondiente de la Junta General–. Asimismo, dado que la participación en los referidos Planes ha sido voluntaria, únicamente se han incluido en dichas listas a aquellos empleados y directivos que hubieran decidido participar y destinar parte de su salario a este Plan, asignándose a cada beneficiario el mismo porcentaje para calcular el número de acciones a conceder. A la vista de la referida información, el Consejo de Administración acordó que a dichos beneficiarios les fueran entregadas, por sus respectivas sociedades empleadoras, acciones por valor del importe detallado en las referidas listas (importe que, en ningún caso, podía superar los 12.000 euros anuales por beneficiario).

El número de acciones entregado en virtud de los Planes de Entrega de Acciones es el resultado de dividir el importe del salario destinado al correspondiente Plan entre el valor otorgado a las acciones, y aplicando el porcentaje del 100% (es decir, entregándose una cantidad de acciones equivalente a las acciones adquiridas por el beneficiario). En todos los Planes, el valor otorgado a las acciones fue el menor de los siguientes: a) el correspondiente al cambio medio ponderado de la acción de Pharma Mar en el mercado continuo en la fecha de ejecución del Plan; o b) el correspondiente al cambio medio simple de los cambios medios ponderados de la acción de Pharma Mar en el mercado continuo del mes anterior a la fecha de ejecución.

Los derechos políticos y económicos de las acciones entregadas corresponden al beneficiario desde la fecha de la entrega efectiva de las acciones, si bien sobre dichas acciones se establece un sistema de inmovilización durante tres años (periodo de fidelización) desde la referida fecha; no obstante, sin perjuicio de lo anterior, transcurrido un año y seis meses desde la entrega efectiva de las acciones, se desbloquea el número de acciones que resulte de dividir el total de acciones entregadas entre dos. La entrega de aquellas acciones que deben permanecer inmovilizadas durante todo el periodo de fidelización se somete a condición resolutoria, que se entiende cumplida en caso de baja voluntaria del beneficiario o de despido procedente del mismo. En caso de extinción del contrato laboral por una causa distinta de las dos anteriores se entiende cumplido el periodo de fidelización.



35.1 · Ejercicio 2020 (Plan de Entrega de Acciones aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 26 de junio de 2019)

La Junta General de Accionistas de Pharma Mar, S.A. de 26 de junio de 2019 aprobó un nuevo Plan de Entrega Gratuita de Acciones que se ejecutó en mayo de 2020. Para la ejecución del mismo la Sociedad acordó destinar un máximo de 500.000 acciones de su autocartera.

En ejecución de este Plan se adjudicaron en 2020 un total de 128.408 acciones a 131 beneficiarios a un precio por acción de 4,6108 euros.

En 2021 se han liberado de este Plan un total de 30.763 acciones (2.527 acciones tras el contra-split).

En 2023 se han cancelado de este Plan un total de 21.549 acciones (1.787 acciones tras el contra-split), de las cuales 3.308 (273 acciones tras el contra-split) corresponden a las acciones compradas por los empleados y directivos y 18.241 acciones (1.514 acciones tras el contra-split) fueron aportadas por la Sociedad.

En mayo de 2023 este Plan ha llegado a su vencimiento al haber transcurrido el periodo de fidelización de tres años, desbloqueándose las acciones que permanecían inmovilizadas. Se liberaron un total de 76.096 acciones(6.327 acciones tras el contra-split).

35.2 · Ejercicio 2021 (Plan de Entrega de Acciones aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 18 de junio de 2020)

La Junta General de Accionistas de Pharma Mar, S.A. de 18 de junio de 2020 aprobó un nuevo Plan de Entrega Gratuita de Acciones que se ejecutó en abril de 2021. Para la ejecución del mismo la Sociedad acordó destinar un máximo de 500.000 acciones de su autocartera.

En ejecución de este Plan se adjudicaron en 2021 un total de 8.026 acciones a 183 beneficiarios a un precio por acción de 103,0164 euros.

En 2022 se han liberado de este Plan un total de 3.538 acciones.

En 2023 se han cancelado de este Plan un total de 1.476 acciones, de las cuales 475 corresponden a las acciones compradas por los empleados y directivos y 1.001 fueron aportadas por la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2023 hay 3.012 acciones que aún no han sido devengadas.

35.3 · Ejercicio 2022 (Plan de Entrega de Acciones aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 15 de abril de 2021)

La Junta General de Accionistas de Pharma Mar, S.A. de 15 de abril de 2021 aprobó un nuevo Plan de Entrega Gratuita de Acciones que se ejecutó en mayo de 2022. Para la ejecución del mismo la Sociedad acordó destinar un máximo de 41.000 acciones de su autocartera.

En ejecución de este Plan se adjudicaron en 2022 un total de 8.244 acciones a 167 beneficiarios a un precio por acción de 71,5923 euros.

En 2023 se han liberado de este plan 3.694 acciones.

En 2023 se han cancelado de este Plan un total de 910 acciones, de las cuales 428 corresponden a las acciones compradas por los empleados y directivos, y 482 fueron aportadas por la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2023 hay 3.640 acciones que aún no han sido devengadas.

35.4 · Ejercicio 2023 (Plan de Entrega de Acciones aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 29 de junio de 2022)

La Junta General de Accionistas de Pharma Mar, S.A. de 29 de junio de 2022 aprobó un nuevo Plan de Entrega Gratuita de Acciones que se ejecutó en abril de 2023. Para la ejecución del mismo la Sociedad acordó destinar un máximo de 41.000 acciones de su autocartera.

En ejecución de este Plan se adjudicaron en 2023 un total de 15.634 acciones a 177 beneficiarios a un precio por acción de 42,2623 euros.

En 2023 se han cancelado de este Plan un total de 562 acciones, de las cuales 281 corresponden a las acciones compradas por los empleados y directivos, y 281 fueron aportadas por la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2023 hay 15.072 acciones que aún no han sido devengadas.

35.5 · Ejercicio 2024 (Plan de Entrega de Acciones aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 31 de mayo de 2023)

La Junta General de Accionistas de Pharma Mar, S.A. de 31 de mayo de 2023 aprobó un nuevo Plan de Entrega de Acciones con la finalidad de fomentar la participación de los empleados y directivos de las compañías del Grupo en el capital social de Pharma Mar, S.A., e incentivar su permanencia en el Grupo, y en las mismas

condiciones para todos ellos. El número máximo de acciones que pueden destinarse a la ejecución de este Plan fue fijado por la referida Junta General en 41.000 acciones, que procederán de la autocartera que la Sociedad posea en el momento de ejecución del plan. La Junta General determinó como beneficiarios de este Plan a los empleados y directivos del Grupo (excluidos consejeros de Pharma Mar, S.A.) que estén en activo en el momento de ejecución del plan y tengan a 31 de diciembre de 2023 una antigüedad de seis meses.

La determinación del resto de términos y condiciones de dicho Plan fue delegada por la Junta General en el Consejo de Administración. En el momento de la formulación de las presentes Cuentas Anuales, el citado Plan está pendiente de ejecución, correspondiendo al Consejo de Administración de Pharma Mar el fijar las condiciones del mismo dentro de la habilitación conferida al efecto por la Junta General.

La siguiente tabla muestra el número de acciones de cada plan a 31 de diciembre de 2023, ajustadas al efecto del contra-split:

Plan / Fecha de concesión	Acciones adjudicadas en el Plan (1)+(2)+(3)+(4) +(5)+(6)	Acciones compradas por empleado anuladas (1)	Acciones compradas por empleado devengadas (2)	Acciones compradas por empleados pendiente de devengo (3)	Acciones aportadas por compañía anuladas (4)	Acciones aportadas por compañía devengadas (5)	Acciones aportadas por compañía pendiente de devengo (6)	Número de acciones total pendiente de devengo (3)+(6)	Valor razonable de la acción	Periodo de devengo
Plan 18 junio. 2019 / concesión mayo 2020	10.641	273	2.527	-	1.514	6.327	-	-	4,61	may.-23
Plan 19 junio. 2020 / concesión abril 2021	8.026	475	3.538	-	1.001	-	3.012	3.012	103,02	mar.-24
Plan 20 abril. 2021/ concesión mayo 2022	8.244	428	3.694	-	482	-	3.640	3.640	71,59	may.-25
Plan 21 junio. 2022/ concesión abril 2023	15.634	281	-	7.536	281	-	7.536	15.072	42,26	may.-26
TOTAL	42.545	1.457	9.759	7.536	3.278	6.327	14.188	21.724		

El importe registrado en reservas correspondiente a la amortización de los planes sobre acciones asciende a 306 miles de euros en 2023 (337 miles de euros en 2022).

Asimismo, el importe de altas del periodo es de 310 miles de euros (259 miles de euros en 2022) y de bajas 8 miles de euros (4 miles de euros en 2022).

36 · DEBER DE LEALTAD

Situaciones de conflictos de interés de los administradores

De acuerdo con las comunicaciones efectuadas por cada uno de los Consejeros de la Sociedad, tanto ellos como, hasta donde alcanza su conocimiento, las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de

Capital, excepto en los casos de operaciones vinculadas autorizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad o sus Comisiones, de las que se da cuenta en la Nota 29 de la Memoria de las Cuentas Anuales Individuales, en la Nota 34 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas, y en el apartado D.3 del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 que forma parte de las presentes Cuentas Anuales.

37 · CONTINGENCIAS

Pasivos contingentes

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. El Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro años de los principales impuestos que le son aplicables, con excepción del Impuesto de sociedades, para el que tiene abiertos los cinco los últimos años.

En septiembre de 2016 se concluyó una inspección del Grupo español para los ejercicios 2010, 2011, 2012 y 2013 en relación con los impuestos siguientes: Impuesto de Sociedades, IVA, IRPF (retenciones), IRPF de no-residentes, y retenciones sobre la renta del capital mobiliario.

La dirección de Pharma Mar ha realizado sus mejores estimaciones del riesgo fiscal que suponen las actas emitidas. Dicho riesgo fiscal no es significativo en relación con los estados financieros.

En cuanto al resto de los ejercicios abiertos para inspección, los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales o se reduzca el importe de los activos reconocidos de modo que las presentes cuentas anuales consolidadas se vieran afectados significativamente.

Activos contingentes

El Grupo no tiene activos contingentes al 31 de diciembre de 2023 (ni a 2022).

38 · COMPROMISOS

Compromisos por arrendamientos operativos

Las cuotas mínimas totales futuras de operaciones por arrendamientos operativos son las siguientes:

COMPROMISOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS (Miles de euros)	31-12-23	31-12-22
Menos de 1 año	1.696	1.725
Entre 1 y 5 años	5.087	5.175
TOTAL	6.783	6.900



39 · HONORARIOS DE AUDITORES DE CUENTAS

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y otras firmas de la red por los servicios de auditoría ascendieron a 438 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (438 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Los honorarios por servicios distintos de la auditoría ascendieron a 48 miles de euros a 31 diciembre de 2023 (43 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), prestados a sociedades del Grupo Pharma Mar.

Asimismo, durante 2023 y 2022 no se han devengado honorarios por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal.

Por otra parte, los honorarios devengados durante el ejercicio por otros auditores de las sociedades dependientes ascendieron a 76 miles de euros por los servicios de auditoría de cuentas en 2023 (59 miles de euros en 2022) y a 8 miles de euros en 2023 por otros servicios de verificación (7 miles de euros en 2022).

40 · MEDIO AMBIENTE

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han realizado inversiones significativas en materia de medioambiente. No obstante, en su compromiso con el medioambiente y con la mitigación del cambio climático, la Sociedad ha invertido en 2023 138 miles de euros en la adquisición de paneles fotovoltaicos, con los que espera cubrir hasta el 8% de sus necesidades energéticas, así como inversiones menores en el cambio de sistemas de iluminación más eficientes.

Los gastos habidos durante el ejercicio 2023 relativos a la protección y mejora del medio ambiente han sido de 157 miles de euros (106 miles de euros en 2022).

La Sociedad no tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección del medio ambiente, ni existen riesgos que pudieran haberse transferido a otras entidades, por lo tanto no ha sido preciso en el presente ejercicio realizar dotación alguna en concepto de provisiones para actuaciones medioambientales.

41 · HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 7 de febrero de 2024 la Sociedad ha recibido de la Agencia Tributaria 15.008 miles de euros en concepto de Impuesto de Sociedades y monetización de determinadas deducciones a la investigación y desarrollo, del Impuesto de Sociedades del año 2022.

El Consejo de Administración acuerda proponer el reparto a los accionistas, sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas de 2024, de un dividendo por importe de 0,65 euros por cada acción en circulación con cargo a reservas de libre disposición (prima de emisión), hasta un importe máximo de 11.931 miles de euros. El importe final quedará determinado al tiempo de reparto del dividendo, en función de las acciones de la Sociedad en circulación y aquéllas que mantenga en autocartera en ese momento. A los efectos oportunos,

se hace constar que (i) existe suficiente liquidez para este reparto; (ii) tras este reparto, el valor del patrimonio neto de la Sociedad continuará siendo superior al capital social; y (iii) se cumple con los demás requisitos establecidos en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital para poder realizar dicho reparto. El Consejo de Administración fijará la fecha concreta de abono del dividendo, designará la entidad que deba actuar como agente de pago, y realizará las demás actuaciones necesarias o convenientes para el buen fin del reparto.

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos significativos que afecten al contenido de las mismas ni otros acontecimientos que por su relevancia, deban ser objeto de mención.

Pharma
Mar

The logo consists of the words "Pharma" and "Mar" stacked vertically in a black, italicized sans-serif font. To the right of the text are three parallel, teal-colored diagonal bars that point upwards and to the right, overlapping the end of the word "Mar".