

***Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión de 2003***

*Pharma Mar, S.A. (Sociedad Unipersonal)*





|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Carta del Presidente            | 4         |
| <b>Informe de Auditoría</b>     | <b>6</b>  |
| Certificado                     | 8         |
| Consejo de Administración       | 9         |
| <b>Cuentas Anuales</b>          |           |
| Balances de situación           | 10        |
| Cuentas de pérdidas y ganancias | 11        |
| Cuentas anuales                 | 12        |
| <b>Informe de Gestión</b>       | <b>44</b> |



Estimados accionistas:

Me complace presentarles el Informe Anual de PharmaMar correspondiente al ejercicio 2003.

Antes de comenzar a revisar la evolución de nuestra compañía en dicho ejercicio, quiero compartir con ustedes el compromiso que mantenemos en PharmaMar con la investigación y el desarrollo dirigidos a aportar nuevas vías de tratamiento del cáncer, conjunto de enfermedades que aún hoy están muy lejos de contar con respuestas satisfactorias para los pacientes.

En este año 2003, nuestra compañía biofarmacéutica, dedicada a la investigación oncológica mediante el descubrimiento y el desarrollo de medicamentos innovadores de origen marino, comenzaba el ejercicio trabajando en el proceso de registro europeo de Yondelis™, nuestro compuesto en clínica más avanzado, con el fin de obtener la opinión positiva del Comité de Especialidades Farmacéuticas (CPMP) de la Agencia Europea para la Evaluación de Medicamentos (EMA). En el año 2001 Yondelis fue designado Medicamento Huérfano para el tratamiento de sarcomas de tejidos blandos (STB), por parte del Comité para Medicamentos Huérfanos (COMP) de la propia EMA. Yondelis es el primer agente activo nuevo en los últimos 20 años para el STB, un tipo de cáncer infrecuente, de difícil tratamiento y asociado a una alta mortandad. Sin embargo, el 24 de Julio del ejercicio que nos ocupa, el CPMP recomendaba no conceder la autorización de comercialización del fármaco para STB.

PharmaMar, con el respaldo de los oncólogos europeos y americanos especialistas en sarcoma, consideró que los datos presentados confirmaban la seguridad y la eficacia de Yondelis en el STB avanzado, y que demostraban los efectos terapéuticos beneficiosos del compuesto sobre los pacientes que no disponen de otras opciones terapéuticas. Ante estos hechos, decidimos apelar dicha opinión, basándonos firmemente en el beneficio que Yondelis ha demostrado en pacientes que padecen esta enfermedad.

El proceso de apelación concluyó el 21 de Noviembre, fecha en la que el CPMP hizo pública su decisión de desestimar dicha apelación. Cabe destacar que la votación en el seno del CPMP fue realmente ajustada, ya que del total de 30 miembros de dicho comité, 12 votos fueron a favor y 14 en contra. Las recomendaciones positivas por parte de dicho Comité deben ir avaladas por al menos 16 votos positivos, mayoría que no se alcanzó en el caso de Yondelis.

No quiero dejar pasar esta oportunidad sin reiterar nuestra confianza en Yondelis, ya que si bien es cierto que hay un retraso en la comercialización del fármaco, no varían en manera alguna ni las expectativas de registro en otros tipos tumorales ni la estrategia de PharmaMar en el medio y largo plazo. De hecho, PharmaMar ha puesto en marcha un plan de racionalización de sus inversiones que nos permitirá seguir avanzando con nuestros compuestos hasta la llegada al mercado con Yondelis. En este sentido, con la intención de optimizar nuestros recursos, hemos priorizado aquellos compuestos que ya se encuentran en fase clínica o en fases preclínicas más avanzadas. Asimismo, cabe destacar la buena marcha durante el año 2003 del Plan de desarrollo conjunto de Yondelis, llevado a cabo entre PharmaMar y Johnson & Johnson, que engloba gran número de ensayos clínicos de fases I y II, tanto en Estados Unidos como en Europa.

## ***Carta del Presidente***

En la actualidad, además de Yondelis, PharmaMar cuenta con otros tres productos en diferentes fases de desarrollo clínico. Aplidin, actualmente en Fase II, recibió la designación de medicamento huérfano para leucemia linfoblástica aguda (LLA) el pasado mes de Julio por el COMP. Este producto ha mostrado un buen perfil de seguridad y de actividad en ensayos de Fase II para diversos tumores sólidos, así como en los estudios preclínicos en determinados tipos de leucemias y linfomas. Kahalalide F comenzó los ensayos de Fase II en carcinoma hepatocelular, y ha mostrado niveles de tolerabilidad muy buenos en los ensayos de Fase I realizados hasta la fecha. El cuarto compuesto en clínica, ES-285, entró en Fase I en el primer semestre del ejercicio, con estudios para tumores sólidos avanzados cuyo objetivo es determinar los esquemas óptimos de administración del fármaco.

En los próximos doce meses PM10450 iniciará ensayos clínicos, cumpliendo el compromiso de la Compañía de incorporar al menos un nuevo compuesto a fase clínica, al menos cada dos años. Nuestra cartera de moléculas novedosas en fases preclínicas garantizan un flujo continuo a las fases de desarrollo clínico.

Un año más quiero expresar mi reconocimiento al equipo directivo y conjunto de empleados de PharmaMar, cuyo compromiso, motivación y capacidad profesional son cruciales para alcanzar el éxito del proyecto y de nuestra compañía.

### INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de  
Pharma Mar, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Pharma Mar, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 26 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Como se explica en las notas 3b) y 5a) de la memoria, durante el ejercicio 2003, las autoridades europeas correspondientes recomendaron no conceder la autorización inicial para la comercialización del ET 743-Yondelis™, el producto en más avanzado estado de desarrollo de entre los desarrollados por la Sociedad, para una de sus indicaciones. Por este motivo, la Sociedad ha procedido a amortizar los gastos de desarrollo previamente capitalizados atribuibles a la indicación referida, manteniendo capitalizados el resto de gastos incurridos en el desarrollo de este fármaco atribuibles al resto de indicaciones, aún en fase de desarrollo. Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria, al 31 de diciembre de 2003, igual que en ejercicios anteriores, la actividad de la Sociedad consistía esencialmente en el desarrollo de principios bioactivos, en las líneas de investigación detalladas en la nota 5 de la memoria, no teniendo aún ningún producto en el mercado, por lo que la recuperabilidad de los gastos de desarrollo mencionados y de otros gastos capitalizados por la Sociedad incurridos en el desarrollo del resto de sus productos, dependerá de la evolución favorable de los proyectos actualmente en curso.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Pharma Mar, S.A. al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

# Informe de Auditoría



- 5 El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Pharma Mar, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Carlos Canela  
Socio – Auditor de Cuentas

30 de marzo de 2004



Diligencia que levanta el Secretario para hacer constar que, tras la formulación por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del 22 de marzo de 2004 de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de PHARMA MAR, S.A. (Sociedad Unipersonal) correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2003, la totalidad de los Consejeros han procedido a suscribir el presente documento estampando su firma en el Balance, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y en la primera página del documento, de lo que doy fe, en Madrid, a 22 de marzo de dos mil cuatro.

D. Sebastián Cuenca Miranda  
Secretario del Consejo de  
Administración

# **Consejo de Administración**

## **Presidente**

D. José María Fernández Sousa-Faro

## **Vicepresidente**

D. Pedro Fernández Puentes

## **Consejeros**

Mr. Claudio Matons

D. José Félix Pérez Orive

D. Javier Rodríguez Segovia

Mr. Stan Kaye

D. Carlos Cuervo-Arango Martínez

## **Secretario (no consejero)**

D. Sebastián Cuenca Miranda

---

## Balances de situación

Balances de situación para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002  
(expresados en miles de Euros)

| <b>Activo</b>                                   | <b>2003</b>    | <b>2002</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Inmovilizado</b>                             | <b>208.281</b> | <b>166.491</b> |
| Gastos de establecimiento                       | 263            | 455            |
| Inmovilizaciones inmateriales                   | 165.180        | 128.042        |
| Inmovilizaciones materiales                     | 34.509         | 29.167         |
| Inmovilizaciones financieras                    | 8.329          | 8.827          |
| <b>Gastos a distribuir en varios ejercicios</b> | <b>22</b>      | <b>151</b>     |
| <b>Activo circulante</b>                        | <b>28.266</b>  | <b>27.027</b>  |
| Deudores  | 20.795         | 11.713         |
| Inversiones financieras temporales              | 5.322          | 15.094         |
| Tesorería                                       | 2.069          | 21             |
| Ajustes por periodificación                     | 80             | 199            |
| <b>Total</b>                                    | <b>236.569</b> | <b>193.669</b> |

Miles de Euros

| <b>Pasivo</b>                                     | <b>2003</b>    | <b>2002</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Fondos propios</b>                             | <b>98.718</b>  | <b>120.003</b> |
| Capital suscrito                                  | 69.805         | 69.805         |
| Prima de emisión                                  | 59.675         | 59.675         |
| Reservas  | 906            | 906            |
| Resultados de ejercicios anteriores               | -10.383        | -6.461         |
| Pérdidas y ganancias                              | -21.285        | -3.922         |
| <b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b> | <b>266</b>     | <b>430</b>     |
| <b>Acreedores a largo plazo</b>                   | <b>25.111</b>  | <b>21.202</b>  |
| Deudas con entidades de crédito                   | 14.774         | 16.895         |
| Otros acreedores                                  | 10.257         | 4.307          |
| Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidas | 80             | -              |
| <b>Acreedores a corto plazo</b>                   | <b>112.474</b> | <b>52.034</b>  |
| Deudas con entidades de crédito                   | 26.736         | 19.123         |
| Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas         | 72.467         | 11.412         |
| Acreedores comerciales                            | 10.682         | 19.567         |
| Otras deudas no comerciales                       | 2.561          | 1.904          |
| Provisiones para operaciones de tráfico           | 28             | 28             |
| <b>Total</b>                                      | <b>236.569</b> | <b>193.669</b> |

Miles de Euros

# Cuentas de pérdidas y ganancias

para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002  
(expresados en miles de Euros)

| <b>Gastos</b>                                     | <b>2003</b> | <b>2002</b> |
|---|-------------|-------------|
| Aprovisionamientos                                | 10.309      | 10.368      |
| Gastos de personal                                | 15.834      | 11.984      |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado    | 12.829      | 2.469       |
| Variación provisiones de tráfico                  | 184         | 169         |
| Otros gastos de explotación                       |             |             |
| Servicios exteriores                              | 39.131      | 31.697      |
| Tributos  | 366         | 114         |
| <b>Resultados extraordinarios positivos netos</b> | <b>62</b>   | <b>97</b>   |

Miles de Euros

| <b>Ingresos</b>                                  | <b>2003</b>   | <b>2002</b>  |
|--|---------------|--------------|
| Importe neto de la cifra de negocios             |               |              |
| Ventas   | 674           | -            |
| Prestaciones de servicios                        | 182           | 607          |
| Trabajos propios                                 | 47.254        | 42.119       |
| Otros ingresos de explotación                    |               |              |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 1.908         | 5.963        |
| Subvenciones de explotación                      | 17            | 4            |
| <b>Pérdida de explotación</b>                    | <b>28.618</b> | <b>8.108</b> |
| <b>Resultados financieros negativos netos</b>    | <b>4.067</b>  | <b>963</b>   |
| <b>Pérdida de las actividades ordinarias</b>     | <b>32.685</b> | <b>9.071</b> |
| <b>Pérdida antes de impuestos</b>                | <b>32.623</b> | <b>8.974</b> |
| Impuesto sobre sociedades                        | -11.338       | -5.052       |
| <b>Pérdida del ejercicio</b>                     | <b>21.285</b> | <b>3.922</b> |

Miles de Euros



## **1 Actividad de la empresa**

Pharma Mar, S.A.(Sociedad Unipersonal) (en adelante, también PharmaMar o la Sociedad) tiene como actividad principal la investigación, desarrollo y comercialización de principios bioactivos, especialmente de origen marino, para su aplicación en la medicina humana y en especial en las áreas antitumoral, antiviral, inmunomoduladora y enfermedades tropicales. Al cierre del ejercicio, excepto por las ventas para uso compasivo autorizado para uno de sus fármacos en desarrollo, la Sociedad no ha comenzado a comercializar los productos objeto de su actividad, por encontrarse todos en fase de desarrollo.

En fecha 15 de enero de 2003, su domicilio social ha sido cambiado a las nuevas instalaciones de Avenida de los Reyes nº 1 ( Pol. Industrial La Mina – Norte ) Colmenar Viejo ( Madrid ).

## **2 Bases de presentación**

### **A Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad (PGCE), con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el Balance, la cuenta de Pérdidas y Ganancias y esta memoria, están expresadas en miles de Euros.

### **B Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

### **C Cuentas anuales consolidadas**

Las cuentas individuales adjuntas no se presentan consolidadas con las de aquellas sociedades filiales en que la Sociedad posee una participación mayoritaria, debido a que la Sociedad se acoge a la exención prevista en el artículo 8 del Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre. Las diferencias en resultados y fondos propios que hubieran surgido en caso de haber formulado cuentas consolidadas no serían significativas.

### **D Gestión continuada**

Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo. No obstante, tiene el compromiso de su casa matriz (Zeltia, S.A.) de seguir apoyando financieramente a la Sociedad, de modo que ésta pueda disponer de sus activos y hacer frente a sus compromisos de pago cuando estos resulten vencidos y exigibles en el curso normal de sus operaciones. Por otra parte, la Sociedad dispone del compromiso de Zeltia, S.A. de seguir financiando los proyectos de desarrollo que mantiene capitalizados hasta que estos sean completados.

## 3 Criterios contables

### A Gastos de establecimiento

Los gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital, se capitalizan a su precio de adquisición minorados por las amortizaciones practicadas y se amortizan linealmente en un período de 5 años.

### B Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción. La amortización se calcula según el método lineal.

Los gastos de proyectos de desarrollo se activan desde el ejercicio en que se incurren, y mientras se cumplan las condiciones siguientes:

- Existencia de un proyecto específico e individualizado para cada actividad de desarrollo.
- Establecimiento de criterios de asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
- Motivos fundados del éxito técnico y económico comercial de cada proyecto.
- Financiación asegurada para completar la realización de cada proyecto.

Los proyectos de desarrollo se valoran al precio de adquisición si se encargan a otras empresas, o al coste de producción si se realizan con los propios medios. El coste de producción está formado por los costes de personal, materiales y servicios afectos directamente a los proyectos y la parte de costes indirectos razonablemente imputables a los mismos.

En caso de que varíen las circunstancias de cada proyecto de desarrollo que permitió capitalizarlo, se imputará a resultados del ejercicio corriente la parte no amortizada.

Como se explica en la nota 5 a), durante el ejercicio 2003, las autoridades europeas correspondientes recomendaron no conceder la autorización inicial para la comercialización de una de las indicaciones del ET-743-Yondelis™. Los administradores de la Sociedad consideran que esta decisión no supone un rechazo definitivo a la eventual comercialización de esa indicación, por lo que, y dado que consideran que dicha autorización será finalmente obtenida, la Sociedad continúa las actividades de desarrollo requeridas.

No obstante, en la medida en que la mencionada decisión ha puesto de manifiesto la existencia de duda en el seno del órgano aprobador en relación con esa indicación, los administradores de la Sociedad han optado por amortizar en el presente ejercicio, la totalidad de los gastos directamente incurridos en su desarrollo, así como la parte proporcional correspondiente de los incurridos en el desarrollo del ET-743- Yondelis™ comunes para todas las indicaciones. Al objeto de identificar la parte proporcional atribuible a la indicación objeto de amortización, los administradores han aplicado a la totalidad de los gastos comunes para todas las indicaciones desarrolladas para ET-743- Yondelis™, un ratio obtenido de dividir el volumen de ventas inicialmente estimado para esta indicación concreta entre el total de ventas inicialmente estimadas de este fármaco para todas sus indicaciones.



Por otra parte, los administradores de la Sociedad consideran que la mencionada decisión, no altera las posibilidades de aprobación del ET-743- Yondelis™ para el resto de indicaciones, sobre las que mantienen motivos fundados del éxito técnico y económico comercial. Por este motivo, la Sociedad sigue capitalizando los gastos incurridos en el desarrollo de indicaciones distintas a la afectada por la decisión de la autoridad europea.

Los gastos activables de proyectos de desarrollo se registran en la cuenta Gastos de Investigación y Desarrollo, hasta la terminación del proyecto. Los proyectos terminados que den lugar a alguna manifestación de propiedad intelectual se registrarán como tales, en caso contrario se registrarán en la cuenta Gastos de Desarrollo.

Los gastos de desarrollo activados se amortizarán de acuerdo con un plan sistemático específico para cada proyecto. Este comenzará a partir del ejercicio en que se termine cada proyecto y se extenderá durante el periodo en el cual genere ingresos, sin superar el plazo de cinco años.

Los bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en el epígrafe correspondiente del inmovilizado inmaterial cuando, por las condiciones económicas del arrendamiento, se desprende que son capitalizables. Se amortizan en función de su vida útil estimada en base a los coeficientes expuestos para inmovilizaciones materiales similares. Los gastos financieros relacionados con la operación se llevan a resultados en función de la duración del contrato y de acuerdo con un criterio financiero.

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un plazo de 5 años.

### **C Inmovilizaciones materiales**

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición o coste de producción. Se amortizan linealmente según su vida útil estimada y en función de los siguientes coeficientes:

|                                     | <b>Años</b> | <b>%</b> |
|-------------------------------------|-------------|----------|
| Edificios y construcciones          | 30          | 3,33     |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 10          | 10       |
| Elementos de transporte             | 7           | 14       |
| Mobiliario y enseres                | 10          | 10       |
| Equipos para proceso de datos       | 7           | 14       |

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de los activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

## **D Inmovilizaciones financieras**

Las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina para cada una de las categorías de inmovilizaciones financieras del siguiente modo:

### **i) Participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas:**

Por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance. La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.

### **ii) Otros valores distintos de las participaciones mencionadas anteriormente:**

- Admitidos a cotización oficial: por el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y la cotización última del ejercicio.
- No admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

## **E Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de fin del ejercicio. Las transacciones en moneda extranjera se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio aplicable en el momento de su realización. Todas las pérdidas (realizadas o no), así como los beneficios realizados, se llevan a resultados del ejercicio, mientras los beneficios no realizados se llevan a ingresos diferidos y se imputan a resultados cuando se realizan.

## **F Inversiones financieras temporales**

Las inversiones financieras temporales se reflejan al precio de adquisición o al de mercado, si fuera menor. El precio de mercado se establece con los mismos criterios que para las inmovilizaciones financieras.

## **G Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta y se comunica la decisión de despido. Al cierre del ejercicio, la Dirección de la Sociedad no ha adoptado ni comunicado decisiones de despido pendientes de hacer efectivas y, por consiguiente, no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 adjunto.

## **H Impuesto sobre sociedades**

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre Sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El impuesto diferido o anticipa-



do que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto se consideran una minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican. El efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables se registra en el momento en que se producen, siempre y cuando esté razonablemente asegurada su realización futura.

El criterio seguido en el reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos es el de provisionar todos, incluso aquellos cuya reversión no está prevista de inmediato. Dicha provisión se ajusta para reflejar eventuales cambios en el tipo del impuesto sobre sociedades. Por otra parte, los impuestos anticipados sólo se reconocen en el activo en la medida en que su realización futura esté razonablemente asegurada en el plazo máximo de 10 años, o siempre que existan impuestos diferidos que los compensen, a partir de 10 años.

La Sociedad se encuentra acogida al régimen de declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades junto con la sociedad dominante ZELTIA, S.A. y otras sociedades de su grupo. Por ello, la liquidación del Impuesto sobre Sociedades se realiza en régimen de consolidación fiscal.

Es política del grupo consolidado contabilizar el gasto del impuesto en sus balances individuales de acuerdo con la resolución del ICAC de 9 de octubre de 1997.

## **I Subvenciones**

Las subvenciones de capital recibidas que tienen carácter reintegrable se registran por el importe recibido como deudas a largo plazo, cuando su reintegro deba efectuarse en un plazo superior a un año, o a corto plazo cuando deba efectuarse en un plazo inferior. Cuando una subvención concedida de modo condicional pierde su carácter reintegrable, el saldo se traspasa al epígrafe subvenciones. Se considera que una subvención pierde el carácter de reintegrable cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión o, en su caso, no existen dudas razonables sobre su futuro cumplimiento. La percepción de una subvención no sujeta a condición alguna y por tanto no reintegrable, da lugar al abono directo a la cuenta "subvenciones de capital".

Las subvenciones de capital se transfieren a resultados del ejercicio en proporción a la depreciación experimentada en el periodo por los activos que financian.

Las subvenciones a la explotación, se imputan a ingresos del ejercicio.

## **J Acreedores**

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios. Dichos intereses se imputan a resultados siguiendo un criterio financiero.

## **K Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidas.

Teniendo en cuenta las condiciones del acuerdo firmado por la Sociedad en 2001 y que se menciona en la nota 16 c), y ante la ausencia de normativa específica en España sobre estas transacciones complejas, la Sociedad ha venido aplicando, por interpretación de la normativa existente, el siguiente criterio en la contabilización de las contrapartidas previstas en el mencionado contrato, criterio que se entiende plenamente ajustado al propósito de imagen fiel:

- El pago inicial en compensación por los costes de desarrollo incurridos por PharmaMar hasta la fecha del acuerdo, que se produjo en el ejercicio 2001, se consideró como ingreso del ejercicio en que se materializó, imputándose en el mismo ejercicio a gastos, los correspondientes costes de desarrollo asociados a la compensación recibida.
- Los sucesivos pagos posteriores establecidos en el acuerdo, excluyendo royalties y márgenes de producción, se imputan a resultados en función del grado de avance de las actividades de desarrollo indicadas en el acuerdo, con el límite máximo de los importes efectivamente cobrados hasta la fecha. Habida cuenta de que, a partir de la firma del acuerdo, cada una de las partes satisface su cuota-parte de los costes de desarrollo, se entiende que los mencionados pagos posteriores carecen de coste asignable relevante.
- Los costes asociados con el proceso de investigación y desarrollo desembolsados exclusivamente por PharmaMar, se capitalizan, de acuerdo con las condiciones establecidas en la normativa contable del PGCE, hasta el inicio de la comercialización, por un importe acumulado que en ningún caso supere la expectativa de recuperación futura a través de la explotación comercial del producto (ver apartado b) de esta misma nota).
- Los futuros royalties y márgenes de producción se reconocerán en función al criterio de devengo contable.

## **L Medio ambiente**

Los elementos incorporados al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad, cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental, así como la protección y mejora del medio ambiente, se capitalizan en el epígrafe correspondiente del inmovilizado material a su precio de adquisición o a su coste de producción y se amortizan en función de su vida útil estimada en base a los coeficientes expuestos para inmovilizaciones materiales similares.

Los gastos medioambientales derivados de las citadas actividades se consideran gastos de explotación del ejercicio en el que se devengan, considerándose como extraordinarios, aquellos que se produzcan fuera de la actividad ordinaria de la Sociedad.

Se registrará una provisión de naturaleza medioambiental cuando se originen gastos en el ejercicio o cuando los gastos provengan de ejercicios anteriores, así como cuando a fecha de cierre de ejercicio, sean probables o ciertos pero indeterminados en importe o fecha. También se creará una provisión para actuaciones medioambientales, como consecuencia de obligaciones legales o contractuales de la Sociedad, así como para compromisos adquiridos para la prevención y reparación de daños al medio ambiente.



#### 4 Gastos de establecimiento

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

|                           | <b>Gastos de ampliación<br/>de capital</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------|--|--------------|
| <b>Saldo inicial 2002</b> | <b>661</b>                                 | <b>661</b>   |
| Amortizaciones            | -206                                       | -206         |
| <b>Saldo final 2002</b>   | <b>455</b>                                 | <b>455</b>   |
| Amortizaciones            | -192                                       | -192         |
| <b>Saldo final 2003</b>   | <b>263</b>                                 | <b>263</b>   |

Miles de Euros

#### **Gastos de de ampliación de capital**

Los gastos de ampliación de capital incluyen, principalmente, honorarios de letrados, notarios y registradores, tributos, etc., ocasionados con motivo de las ampliaciones de capital.

|                               | <b>Valor neto contable</b> |             |
|-------------------------------|----------------------------|-------------|
| <b>Fecha de la ampliación</b> | <b>2003</b>                | <b>2002</b> |
| Año 1998                      | -                          | 3           |
| Año 1999                      | 17                         | 83          |
| Año 2001                      | 246                        | 369         |
|                               | <b>263</b>                 | <b>455</b>  |

Miles de Euros

## 5 Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones inmateriales durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

|                            | <b>Investigación<br/>y desarrollo</b> | <b>Aplicaciones<br/>informáticas</b> | <b>Derechos<br/>de leasing</b> | <b>Total</b>   |
|----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>Coste</b>               |                                       |                                      |                                |                |
| <b>Saldo inicial 2002</b>  | <b>95.448</b>                         | <b>229</b>                           | <b>2.478</b>                   | <b>98.155</b>  |
| Entradas                   | 42.119                                | 512                                  | –                              | 42.631         |
| Traspasos                  | –                                     | –                                    | -374                           | -374           |
| <b>Saldo final 2002</b>    | <b>137.567</b>                        | <b>741</b>                           | <b>2.104</b>                   | <b>140.412</b> |
| Entradas                   | 47.254                                | 144                                  | 395                            | 47.793         |
| Traspasos                  | –                                     | –                                    | -2.104                         | -2.104         |
| <b>Saldo final 2003</b>    | <b>184.821</b>                        | <b>885</b>                           | <b>395</b>                     | <b>186.101</b> |
| <b>Amortización</b>        |                                       |                                      |                                |                |
| <b>Saldo inicial 2002</b>  | <b>9.321</b>                          | <b>71</b>                            | <b>1.433</b>                   | <b>10.825</b>  |
| Dotaciones                 | 1.453                                 | 80                                   | 125                            | 1.658          |
| Traspasos                  | –                                     | –                                    | -113                           | -113           |
| <b>Saldo final 2002</b>    | <b>10.774</b>                         | <b>151</b>                           | <b>1.445</b>                   | <b>12.370</b>  |
| Dotaciones                 | 9.798                                 | 160                                  | 134                            | 10.092         |
| Traspasos                  | –                                     | –                                    | -1.541                         | -1.541         |
| <b>Saldo final 2003</b>    | <b>20.572</b>                         | <b>311</b>                           | <b>38</b>                      | <b>20.921</b>  |
| <b>Valor neto contable</b> |                                       |                                      |                                |                |
| <b>Inicial 2002</b>        | <b>86.127</b>                         | <b>158</b>                           | <b>1.045</b>                   | <b>87.330</b>  |
| <b>Final 2002</b>          | <b>126.793</b>                        | <b>590</b>                           | <b>659</b>                     | <b>128.042</b> |
| <b>Final 2003</b>          | <b>164.249</b>                        | <b>574</b>                           | <b>357</b>                     | <b>165.180</b> |

Miles de Euros



## A Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo activados corresponden a los siguientes proyectos:

| Proyecto                                 | 2003           |                |                | 2002           |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | Coste          | Amort. acumu.  | Neto           | Coste          | Amort. acumu.  | Neto           |
| <b>Realizados por la propia empresa:</b> |                |                |                |                |                |                |
| Antitumorales                            | 180.601        | -19.119        | 161.482        | 133.399        | -9.321         | 124.078        |
| Antimalárico                             | 2.767          | -              | 2.767          | 2.715          | -              | 2.715          |
| Inmunosupresores                         | 858            | -858           | -              | 858            | -858           | -              |
| Antivirales                              | 595            | -595           | -              | 595            | -595           | -              |
| <b>Total</b>                             | <b>184.821</b> | <b>-20.572</b> | <b>164.249</b> | <b>137.567</b> | <b>-10.774</b> | <b>126.793</b> |

Miles de Euros

El 24 de julio de 2003, el Comité de Especialidades Farmacéuticas (CPMP) de la Agencia Europea para la Evaluación de los Medicamentos (EMA), recomendó no conceder la autorización inicial para la comercialización del ET-743- Yondelis™ para el tratamiento de sarcoma de tejidos blandos avanzado. El 20 de noviembre de 2003, el CPMP confirmó esta decisión, que afecta únicamente a la mencionada indicación de sarcoma de tejidos blandos avanzado en la Unión Europea.

Los administradores de la Sociedad consideran que esta decisión no supone un rechazo definitivo a la eventual autorización de comercialización de esta indicación, autorización que se encuentra sin embargo, sujeta a la presentación por parte de la Sociedad, de evidencias adicionales. Por este motivo, y dado que los administradores consideran que la autorización para su comercialización será finalmente obtenida, la Sociedad continúa las actividades de desarrollo del ET-743- Yondelis™ para sarcoma de tejidos blandos avanzado.

No obstante, en la medida en que la mencionada decisión ha puesto de manifiesto la existencia de duda en el seno del CPMP sobre la viabilidad de ET-743- Yondelis™ para la indicación de sarcoma de tejidos blandos avanzado, los administradores de la Sociedad han optado por amortizar en el presente ejercicio la cantidad de 9.798 miles de euros. Dicha cantidad corresponde a los gastos que habían sido capitalizados por la Sociedad y que se encontraban pendientes de amortización, correspondientes a la totalidad de los gastos de desarrollo directamente incurridos en el desarrollo de esta indicación en la Unión Europea, así como la parte proporcional correspondiente de los incurridos en el desarrollo del ET-743- Yondelis™ comunes para todas las indicaciones, calculada según el criterio indicado en la nota 3 b).

Asimismo, como se explica en la nota 3 b), los administradores consideran que la decisión del CPMP no afecta al resto de indicaciones de ET-743- Yondelis™ actualmente en fase de desarrollo y cuyas autorizaciones de comercialización se encuentran aún pendientes de solicitud. Los administradores consideran que existen motivos fundados del éxito técnico y económico comercial para estas indicaciones y, por tanto, siguen capitalizando los gastos incurridos en su desarrollo.

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad procedió a amortizar el saldo correspondiente a los proyectos en las áreas de inmunosupresores, por importe de 826 miles de euros, y antivirales, por importe de 577 miles de euros, por haber interrumpido en el ejercicio 2002 estos proyectos. La Sociedad no ha formalizado aún ninguna decisión sobre la continuidad de los mismos en el futuro o sobre la posible venta de los activos intangibles asociados a los mismos.

En el ejercicio 2001 la Sociedad procedió a amortizar la cantidad de 9.321 miles de euros, en concepto de la porción de los gastos incurridos en ejercicios anteriores y que consideró reembolsados como consecuencia del acuerdo de licencia mencionado en la nota 16 c).

La Sociedad no ha comenzado a amortizar las restantes líneas de desarrollo por no haber concluido los proyectos. Por otra parte, para todas las líneas de actividad se reúnen los requisitos establecidos en la nota 3b. Hasta la fecha, la Sociedad no ha terminado el desarrollo de ningún producto.

## **B Baja de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero**

Al 31 de diciembre de 2002, en el epígrafe de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se recogían los terrenos y construcciones de Tres Cantos que la Sociedad mantenía mediante un contrato de Lease-Back. Durante el ejercicio 2003 han sido satisfechas cuotas por importe de 154 miles de euros y, adicionalmente, en diciembre de 2003, se ha procedido a ejercitar el derecho de opción de compra que contemplaba el mencionado contrato mediante un pago de 723 miles de euros (incluido IVA y comisiones de cancelación), con lo que se transmite a favor de la Sociedad la propiedad de la citada finca, libre de cargas y gravámenes. Por este motivo, la Sociedad ha traspasado al epígrafe inmovilizaciones materiales, un importe de 563 miles de euros, correspondiente al valor neto contable de los citados bienes a la fecha de ejercicio de la opción de compra.

El epígrafe Inmovilizaciones inmateriales incluye al 31 de diciembre de 2003, en la cuenta Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero, los restantes bienes contratados en régimen de leasing:

|            | Duración del contrato | Coste      | Valor opción de compra | Cuotas satisfechas ejercicio |                   | Cuotas pendientes |
|------------|-----------------------|------------|------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
|            |                       |            |                        | 2003                         | 2002 y anteriores | 31.12.2003        |
| Equipo RMN | 5 años                | 426        | 8                      | 69                           | -                 | 357               |
|            |                       | <b>426</b> | <b>8</b>               | <b>69</b>                    | -                 | <b>357</b>        |

Miles de Euros



## 6 Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes, en miles de euros:

|                               | <b>Terrenos y<br/>construcciones</b> | <b>Instalaciones<br/>técnicas<br/>y maquinaria</b> | <b>Otras<br/>instalaciones,<br/>utilillaje<br/>y mobiliario</b> | <b>Inmovilizado<br/>material<br/>en curso</b> | <b>Otro<br/>Inmovi-<br/>lizado</b> | <b>Total</b>  |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|---|---|------------------------------------|---------------|
| <b>Coste</b>                  |                                      |  |   |   |                                    |               |
| <b>Saldo<br/>inicial 2002</b> | <b>1.404</b>                         | <b>3.926</b>                                       | <b>2.211</b>  | <b>6.891</b>                                  | <b>723</b>                         | <b>15.155</b> |
| Entradas                      | -                                    | 1.069  | 80  | 15.803  | 359                                | 17.311        |
| Salidas / Bajas               | -                                    | -1   | -4  | -   | -4                                 | -9            |
| Traspasos                     | -                                    | 231  | 100   | -   | -                                  | 331           |
| <b>Saldo<br/>final 2002</b>   | <b>1.404</b>                         | <b>5.225</b>                                       | <b>2.387</b>  | <b>22.694</b>                                 | <b>1.078</b>                       | <b>32.788</b> |
| Entradas                      | 1.245                                | 1.353  | 1.973   | 3.175   | 334                                | 8.080         |
| Salidas / Bajas               | -715                                 | -62  | -   | -   | -11                                | -788          |
| Traspasos                     | 17.453                               | 238  | 9.906   | -25.869                                       | 376                                | 2.104         |
| <b>Saldo<br/>final 2003</b>   | <b>19.387</b>                        | <b>6.754</b>                                       | <b>14.266</b>   | <b>-</b>                                      | <b>1.777</b>                       | <b>42.184</b> |
| <b>Amortización</b>           |                                      |  |   |   |                                    |               |
| <b>Saldo<br/>inicial 2002</b> | <b>5</b>                             | <b>1.821</b>                                       | <b>905</b>  | <b>-</b>                                      | <b>223</b>                         | <b>2.954</b>  |
| Dotaciones                    | 5                                    | 313  | 185   | -   | 102                                | 605           |
| Salidas /<br>bajas            | -                                    | -  | -6  | -   | -2                                 | -8            |
| Traspasos                     | -                                    | 70   | -   | -   | -                                  | 70            |
| <b>Saldo<br/>final 2002</b>   | <b>10</b>                            | <b>2.204</b>                                       | <b>1.084</b>  | <b>-</b>                                      | <b>323</b>                         | <b>3.621</b>  |
| Dotaciones                    | 482                                  | 488  | 1.306   | -   | 269                                | 2.545         |
| Salidas /<br>bajas            | -12                                  | -14  | -   | -   | -6                                 | -32           |
| Traspasos                     | 1.541                                | -  | -   | -   | -                                  | 1.541         |
| <b>Saldo<br/>final 2003</b>   | <b>2.021</b>                         | <b>2.678</b>                                       | <b>2.390</b>  | <b>-</b>                                      | <b>586</b>                         | <b>7.675</b>  |
| <b>Valor neto contable</b>    |                                      |  |   |   |                                    |               |
| <b>Inicial 2002</b>           | <b>1.399</b>                         | <b>2.105</b>                                       | <b>1.306</b>  | <b>6.891</b>                                  | <b>500</b>                         | <b>12.201</b> |
| <b>Final 2002</b>             | <b>1.394</b>                         | <b>3.021</b>                                       | <b>1.303</b>  | <b>22.694</b>                                 | <b>755</b>                         | <b>29.167</b> |
| <b>Final 2003</b>             | <b>17.366</b>                        | <b>4.076</b>                                       | <b>11.876</b>   | <b>-</b>                                      | <b>1.191</b>                       | <b>34.509</b> |

Miles de Euros

En septiembre de 2003, la Sociedad procede a la venta de una de las parcelas situada en Tres Cantos ( C/ Calera 8 ) por el precio de 1.043 miles de euros (incluido IVA).

En octubre de 2003, la Sociedad recibe un depósito de 108 mil euros, como garantía de la venta de una segunda parcela contigua a la indicada. Esta venta ha sido finalmente completada en enero de 2004 por importe de 1.180 miles de euros (incluido IVA), periodo en que la Sociedad ha contabilizado la baja de inmovilizado y el beneficio correspondiente.

Por otra parte, con fecha 1 de enero de 2003, la Sociedad recibe la Certificación final de Obra de su nuevo Edificio e Instalaciones de Colmenar Viejo, en curso al 31 de diciembre de 2002.

#### **A Bienes adquiridos a empresas del Grupo y asociadas**

Los activos adquiridos durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2003 y 2002 a empresas del Grupo y asociadas se resumen a continuación:

|  | 2003      |                        |                     | 2002       |                        |                     |
|--|-----------|------------------------|---------------------|------------|------------------------|---------------------|
|  | Coste     | Amortización acumulada | Valor neto contable | Coste      | Amortización acumulada | Valor neto contable |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 69        | 6                      | 63                  | 73         | 8                      | 65                  |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | -         | -                      | -                   | 6          | 4                      | 2                   |
| Otro Inmovilizado                          | 4         | 1                      | 3                   | 66         | -                      | 66                  |
|  | <b>73</b> | <b>7</b>               | <b>66</b>           | <b>145</b> | <b>12</b>              | <b>133</b>          |

Miles de Euros

#### **B Subvenciones recibidas**

La adquisición de inmovilizado ha sido financiada en parte por varias subvenciones recibidas del MINISTERIO DE CIENCIA Y TECNOLOGIA por importe de 78.000 euros. Se han cumplido todas las condiciones asociadas a las subvenciones recibidas relacionadas con el inmovilizado material.

#### **C Seguros**

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

#### **D Bienes totalmente amortizados**

A 31 de diciembre de 2003 la Sociedad mantiene en uso bienes totalmente amortizados por importe de 2.301 miles de euros (2.176 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).



## E Hipotecas y garantías

El Edificio de la Sociedad situado en Colmenar Viejo, se encuentra hipotecado en garantía de la devolución de ciertas operaciones de crédito obtenidas de instituciones financieras.

El detalle de los bienes hipotecados y su relación con las operaciones de crédito, en miles de euros, es el siguiente:

| Ubicación  | Valor neto | Tipo de operación | Importe del préstamo | Vencimiento           |
|--|------------|-------------------|----------------------|-----------------------|
| Avenida de los Reyes, nº 1<br>Colmenar Viejo<br>(Madrid) | 13.805     | Préstamo          | 12.600               | Septiembre de<br>2015 |

Miles de Euros

## 7. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

|   | Saldo inicial<br>2002 | Entradas     | Bajas      | Traspaso | Saldo final<br>2002 | Entradas    | Bajas       | Traspaso | Saldo final<br>2003 |
|---|-----------------------|--------------|------------|----------|---------------------|-------------|-------------|----------|---------------------|
| Empresas del Grupo                          |                       |              |            |          |                     |             |             |          |                     |
| Participaciones                             | 3.345                 | -            | -          | -        | 3.345               | 150         | -277        | -        | 3.218               |
| Empresas asociadas                          |                       |              |            |          |                     |             |             |          |                     |
| Participaciones                             | 90                    | -            | -          | -90      | -                   | -           | -           | -        | -                   |
| Cartera de valores a largo plazo            | -                     | -            | -          | 90       | 90                  | -           | -           | -        | 90                  |
| Otros créditos                              | 129                   | 106          | -4         | -        | 231                 | 229         | -91         | -        | 369                 |
| Otras inversiones financieras a largo plazo | 71                    | 2.030        | -71        | -        | 2.030               | 6           | -           | -        | 2.036               |
| Hcda. Pública L/Plazo (nota 15)             | -                     | 4.559        | -          | -        | 4.559               | -           | -           | -        | 4.559               |
| Depósitos y fianzas                         | 5                     | -            | -1         | -        | 4                   | -           | -1          | -        | 3                   |
| <b>Total</b>                                | <b>3.640</b>          | <b>6.695</b> | <b>-76</b> | <b>-</b> | <b>10.259</b>       | <b>385</b>  | <b>-369</b> | <b>-</b> | <b>10.275</b>       |
| Menos provisiones                           | 317                   | 1.115        | -          | -        | 1.432               | 822         | -308        | -        | 1946                |
|   | <b>3.323</b>          | <b>5.580</b> | <b>-76</b> | <b>-</b> | <b>8.827</b>        | <b>-437</b> | <b>-61</b>  | <b>-</b> | <b>8.329</b>        |

Miles de Euros

## A Participaciones en empresas del Grupo

El detalle de las participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2003 y de 2002 es como sigue, en miles de euros:

| Sociedad           | Al 31 de diciembre de 2003 |               |              | Al 31 de diciembre de 2002 |               |              |
|--------------------|----------------------------|---------------|--------------|----------------------------|---------------|--------------|
|                    | Coste                      | Provisiones   | Valor neto   | Coste                      | Provisiones   | Valor neto   |
| OXACO              | -                          | -             | -            | 277                        | -277          | -            |
| PharmaMar USA Inc. | 3.000                      | -1.690        | 1.310        | 3.000                      | -1.011        | 1.989        |
| Pharma Mar AG      | 68                         | -59           | 9            | 68                         | -33           | 35           |
| Pharma Mar Sarl    | 100                        | -             | 100          | -                          | -             | -            |
| Pharma Mar GmbH    | 25                         | -             | 25           | -                          | -             | -            |
| Pharma Mar Ltd     | 25                         | -             | 25           | -                          | -             | -            |
| <b>Total</b>       | <b>3.218</b>               | <b>-1.749</b> | <b>1.469</b> | <b>3.345</b>               | <b>-1.321</b> | <b>2.024</b> |

Miles de Euros

El domicilio social y actividad de estas sociedades, así como los porcentajes de participación de la Sociedad en su capital social, son como sigue:

| Nombre y domicilio                             | Actividad   | Fracción del capital |           |
|--|---|----------------------|-----------|
|  |   | 2003                 | 2002      |
|  |   | Directo %            | Directo % |
| <b>OXACO</b><br>c/ BA Faucigny (Suiza)         | Inv. y producción de prod. farmacéuticos                | -                    | 99,8%     |
| <b>PharmaMar USA Inc.</b><br>Cambridge (EEUU)  | Inv. y producción de prod. farmacéuticos                | 100%                 | 100%      |
| <b>PharmaMar AG</b><br>Basel (Suiza)           | Inv., producción y comercialización prod. farmacéuticos | 98%                  | 98%       |
| <b>Pharma Mar Sarl</b><br>París (Francia)      | Inv., producción y comercialización prod. farmacéuticos | 100%                 | -         |
| <b>Pharma Mar GmbH</b><br>Munich (Alemania)    | Inv., producción y comercialización prod. farmacéuticos | 100%                 | -         |
| <b>Pharma Mar Ltd</b><br>Londres (Reino Unido) | Inv., producción y comercialización prod. farmacéuticos | 100%                 | -         |

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

La Sociedad OXACO, que estaba en liquidación a diciembre de 2002, se ha liquidado definitivamente, no habiendo ni activos ni pasivos que integrar en las cuentas de Pharma Mar S.A. Sociedad Unipersonal. El valor de la participación estaba provisionado al 100% (277 miles de euros), dándose de baja de la contabilidad.

La Sociedad Pharma Mar Sarl (Francia), cuyo capital Social es de 100.000 euros, tiene desembolsos pendientes sobre acciones de 80.000 euros al 31 de diciembre de 2003 .



Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés referida al ejercicio 2003, según aparecen en las cuentas anuales de las empresas PHARMAMAR USA INC y PHARMA MAR AG, son, una vez convertidos a euros al tipo de cambio de cierre del ejercicio, como sigue:

| <b>Sociedad</b>    | <b>Capital</b> | <b>Reservas</b> | <b>Resultado 2003</b> | <b>Valor contable</b> |
|--------------------|----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| PharmaMar USA Inc. | 160            | 1.492           | -342                  | 1.310                 |
| PharmaMar AG       | 64             | -33             | -22                   | 9                     |
|                    | <b>224</b>     | <b>1.459</b>    | <b>-364</b>           | <b>1.319</b>          |

Miles de Euros

Las Sociedades Pharma Mar Sarl, Pharma Mar GmbH, y Pharma Mar Ltd, constituidas en el presente ejercicio, no han tenido actividad durante el mismo.

## **B Cartera de valores a largo plazo**

|                  |  | <b>Fración del capital</b> |                  |
|------------------|--|----------------------------|------------------|
|                  |  | <b>2003</b>                | <b>2002</b>      |
| <b>Nombre</b>    | <b>Actividad</b>                         | <b>Directo %</b>           | <b>Directo %</b> |
| Instituto BIOMAR | Investigación de productos farmacéuticos | 15%                        | 15%              |

## **C Otros créditos**

El saldo contabilizado en este epígrafe recoge préstamos al personal con vencimiento en 2006.

## **D Otras inversiones financieras a largo plazo**

Las inversiones recogidas en este epígrafe corresponden principalmente, a la participación en un fondo de inversión mobiliaria garantizado, Atlántico Líder, FIM, en el que la Sociedad detenta 335.850 participaciones, cuyo valor de compra es de 2.000 miles de euros. Así mismo, en el Banco Atlántico, se registra un Depósito de deuda subordinada cuyo valor de compra es de 30 miles de euros.

Por otra parte, se recoge un Depósito garantizado en Banco Gallego a interés variable, por importe de 6 miles de euros.

## 8. Gastos a distribuir en varios ejercicios

Estos importes corresponden a los gastos financieros generados por las operaciones de Leasing. El movimiento durante el ejercicio es como a continuación se indica:

| <b>Saldo inicial<br/>2002</b> | <b>Entradas</b> | <b>Bajas</b> | <b>Saldo final<br/>2002</b> | <b>Entradas</b> | <b>Bajas</b> | <b>Saldo final<br/>2003</b> |
|-------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------|
| 251                           | -               | 100          | 151                         | 22              | 151          | 22                          |
| <b>251</b>                    | <b>-</b>        | <b>100</b>   | <b>151</b>                  | <b>22</b>       | <b>151</b>   | <b>22</b>                   |

Miles de Euros

## 9 Deudores

|                           | <b>2003</b>   | <b>2002</b>   |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Clientes                  | 1.150         | 90            |
| Empresas del Grupo        | 12.525        | 2.338         |
| Deudores varios           | 248           | 457           |
| Personal                  | 15            | 36            |
| Administraciones públicas | 6.857         | 8.792         |
|                           | <b>20.795</b> | <b>11.713</b> |

Miles de Euros

El saldo con Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2003 recoge, fundamentalmente, el saldo a cobrar de Zeltia, S.A. en concepto de impuesto sobre sociedades del ejercicio, por importe de 12.522 miles de euros (ver nota 15).

El detalle del saldo a cobrar al 31 de diciembre de 2003 con Administraciones públicas es como sigue:

|  |              |
|--|--------------|
| Hacienda pública deudora por IVA               | 3.676        |
| Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 15) | 3.056        |
| Otros  | 125          |
|  | <b>6.857</b> |

Miles de Euros



## 10 Inversiones financieras temporales

Los movimientos netos habidos en las cuentas incluidas en Inversiones financieras temporales durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

|                     | <b>Saldo inicial 2002</b> | <b>Entradas</b> | <b>Bajas</b>   | <b>Traspasos</b> | <b>Saldo final 2002</b> | <b>Entradas</b> | <b>Bajas</b>   | <b>Traspasos</b> | <b>Saldo final 2003</b> |
|---------------------|---------------------------|-----------------|----------------|------------------|-------------------------|-----------------|----------------|------------------|-------------------------|
| Empresas Asociadas  |                           |                 |                |                  |                         |                 |                |                  |                         |
| Créditos            | 11                        | -               | -              | -11              | -                       | -               | -              | -                | -                       |
| Cartera de Valores  | 33.888                    | -               | -18.866        | -                | 15.022                  | 72.761          | -82.497        | -                | 5.286                   |
| Otros créditos      | -                         | -               | -              | 11               | 11                      | -               | -11            | -                | -                       |
| Fianzas y Depósitos | 19                        | 47              | -5             | -                | 61                      | 145             | -170           | -                | 36                      |
| <b>Total</b>        | <b>33.918</b>             | <b>47</b>       | <b>-18.871</b> | <b>-</b>         | <b>15.094</b>           | <b>72.906</b>   | <b>-82.678</b> | <b>-</b>         | <b>5.322</b>            |

Miles de Euros

La cartera de valores a corto plazo consiste, principalmente, en deuda pública y Letras del Tesoro a tipos de interés anual que oscilan entre el 2,03 % y el 2,05 % (2002: entre 3,10% y 3,65 %).

## 11 Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

|                              | <b>Capital suscrito</b> | <b>Prima de emisión</b> | <b>Reservas (nota 11.c)</b> | <b>Resultados ejercicios anteriores</b> | <b>Pérdidas y Ganancias</b> |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|
| <b>Saldo inicial 2002</b>    | <b>69.805</b>           | <b>59.508</b>           | <b>231</b>                  | <b>-14.035</b>                          | <b>8.416</b>                |
| Distrib. del Rdo. 2001       | -                       | -                       | 842                         | 7.574                                   | -8.416                      |
| Resultado del ejercicio 2002 | -                       | -                       | -                           | -                                       | -3.922                      |
| Venta de acciones propias    | -                       | 167                     | -167                        | -                                       | -                           |
| <b>Saldo final 2002</b>      | <b>69.805</b>           | <b>59.675</b>           | <b>906</b>                  | <b>-6.461</b>                           | <b>-3.922</b>               |
| Distrib. del Rdo. 2002       | -                       | -                       | -                           | -3.922                                  | 3.922                       |
| Resultado del ejercicio 2003 | -                       | -                       | -                           | -                                       | -21.285                     |
| <b>Saldo final 2003</b>      | <b>69.805</b>           | <b>59.675</b>           | <b>906</b>                  | <b>-10.383</b>                          | <b>-21.285</b>              |

Miles de Euros

## A Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 1.161.482 acciones ordinarias nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

En el ejercicio 2002, Zeltia, S.A. adquirió la totalidad de las acciones de PharmaMar en poder de terceros, habiendo aumentado su participación directa en la Sociedad hasta el 78,48%. Al 31 de diciembre de 2003, como consecuencia de estas adquisiciones, Zeltia, S.A., junto con otras sociedades participadas al 100% por ella, detentan el 100% del capital social de PharmaMar.

Los Administradores de la Sociedad, procedieron, tras la adquisición de estas participaciones, a otorgar escritura de unipersonalidad de la Sociedad, que se inscribió en el Registro Mercantil como Sociedad Unipersonal.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

| <b>Sociedad</b>             | <b>Porcentaje de participación</b> |             |
|-----------------------------|------------------------------------|-------------|
|                             | <b>2003</b>                        | <b>2002</b> |
| Zeltia, S.A.                | 78,48%                             | 78,48%      |
| Protección de Maderas, S.A. | 11,13%                             | 11,13%      |

## B Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

## C Reservas

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas bajo el epígrafe Reservas durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

|                                | <b>Legal</b> | <b>Para acciones propias</b> | <b>Diferencias por el ajuste de capital a euros</b> | <b>Total</b> |
|--------------------------------|--------------|------------------------------|---|--------------|
| <b>Saldo inicial 2002</b>      | <b>63</b>    | <b>167</b>                   | <b>1</b>  | <b>231</b>   |
| Por venta Autocartera          | –            | -167                         | –   | -167         |
| Por distribución de resultados | 842          | –                            | –   | 842          |
| <b>Saldo final 2002</b>        | <b>905</b>   | <b>–</b>                     | <b>1</b>  | <b>906</b>   |
| <b>Saldo final 2003</b>        | <b>905</b>   | <b>-</b>                     | <b>1</b>  | <b>906</b>   |

Miles de Euros



### **Reserva legal**

La reserva legal fue dotada de conformidad con el Artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y, si es usada para compensar pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

### **Diferencia por ajuste del capital social a euros**

Esta reserva es indisponible.

### **D Resultado del ejercicio**

La propuesta de distribución del resultado de 2003 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2002 aprobada es la siguiente:

|                                     | <b>2003</b>    | <b>2002</b>   |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Base de reparto</b>              |                |               |
| Pérdidas y ganancias                | -21.285        | -3.922        |
|                                     | <b>-21.285</b> | <b>-3.922</b> |
| <b>Distribución</b>                 |                |               |
| Resultados de ejercicios anteriores | -21.285        | -3.922        |
|                                     | <b>-21.285</b> | <b>-3.922</b> |

Miles de Euros

### **E Limitaciones para la distribución de dividendos**

La distribución de reservas designadas en otros apartados de esta nota como de libre distribución, así como de eventuales resultados de la Sociedad, está sujeta al cumplimiento de lo establecido en el artículo 194 de la Ley de Sociedades Anónimas, que dispone que no deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de establecimiento, de investigación y desarrollo y del fondo de comercio.

## 12 Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Ingresos a distribuir en varios ejercicios durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

|                           | <b>Subvenciones<br/>de capital</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------|------------------------------------|--------------|
| <b>Saldo inicial 2002</b> | <b>555</b>                         | <b>555</b>   |
| Adiciones                 | 174                                | 174          |
| Bajas                     | -65                                | -65          |
| Imputado a resultados     | -234                               | -234         |
| <b>Saldo final 2002</b>   | <b>430</b>                         | <b>430</b>   |
| Adiciones                 | 78                                 | 78           |
| Bajas                     | -13                                | -13          |
| Imputado a resultados     | -229                               | -229         |
| <b>Saldo final 2003</b>   | <b>266</b>                         | <b>266</b>   |

Miles de Euros

### A Subvenciones de capital

El detalle de las subvenciones de capital es el siguiente:

| <b>Entidad concesionaria</b> | <b>2003</b> | <b>2002</b> | <b>Año de concesión</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------------------|
| BIOMED                       | –           | 82          | 1998                    |
| Min. Educación               | –           | 10          | 1999                    |
| Min. Educación               | 11          | 17          | 2000                    |
| CDTI                         | 4           | 8           | 2000                    |
| IMADE                        | 3           | 55          | 2000                    |
| Min. Ciencia y Tecnología    | 98          | 161         | 2001                    |
| IMADE                        | 23          | 31          | 2001                    |
| Min. Ciencia y Tecnología    | 49          | 66          | 2002                    |
| Min. Ciencia y Tecnología    | 78          | –           | 2003                    |
|                              | <b>266</b>  | <b>430</b>  |                         |

Miles de Euros

Estas subvenciones se han concedido para la implementación de diferentes programas de desarrollo de parte de los proyectos de la Sociedad, encontrándose cumplidas en la actualidad las condiciones establecidas para su concesión.



El importe más significativo concedido durante el ejercicio 2003 corresponde a varios proyectos dentro del programa PROFIT del Ministerio de Ciencia y Tecnología por proyectos de I+D.

### 13 Acreedores a largo plazo

#### A Análisis por vencimientos

Al cierre del ejercicio 2003 los vencimientos de las deudas no comerciales a largo plazo son los siguientes:

| <b>Año de vencimiento</b> | <b>Deudas con entidades de crédito</b> | <b>Otros acreedores</b> | <b>Total</b>  |
|---------------------------|--|-------------------------|---------------|
| 2004                      | 2.005                                  | 104                     | 2.109         |
| 2005                      | 2.154                                  | 325                     | 2.479         |
| 2006                      | 1.245                                  | 672                     | 1.917         |
| 2007                      | 1.193                                  | 1.445                   | 2.638         |
| 2008 y años posteriores   | 10.182                                 | 7.815                   | 17.997        |
| <b>Total</b>              | <b>16.779</b>                          | <b>10.361</b>           | <b>27.140</b> |
| Menos parte a corto plazo | 2.005                                  | 104                     | 2.109         |
| <b>Total largo plazo</b>  | <b>14.774</b>                          | <b>10.257</b>           | <b>25.031</b> |

Miles de Euros

Bajo el epígrafe deudas con entidades de crédito se registran los siguientes préstamos:

| <b>Entidad</b>          | <b>Importe</b> | <b>Garantía</b> |
|-------------------------|----------------|-----------------|
| Banco Atlántico         | 12.600         | Hipotecaria     |
| La Caixa                | 357            | Real            |
| Caja Madrid/ ICO / CDTI | 270            | Personal        |
| CDTI                    | 3.552          | Personal        |

Miles de Euros

- i) El préstamo con el Banco Atlántico por importe de 12.600 miles de euros tiene fecha de vencimiento 2015 y un tipo de interés variable anual a Euribor más 1,25%. El saldo por importe de 357 miles de euros con La Caixa, corresponde a las cuotas pendientes del contrato de leasing descrito en la nota 5 b). El préstamo de Caja Madrid/ ICO/CDTI por importe de 270 miles de euros tiene año de vencimiento 2007 y un tipo de interés variable del Euribor a 6 meses más 0,25%.

- ii) El saldo a pagar al CDTI por importe de 3.552 miles de euros corresponde a un crédito subordinado concedido por el Centro para el Desarrollo Técnico e Industrial del Ministerio de Industria y Energía para la financiación del Proyecto de Producción de Fármacos de Origen Marino y otras fuentes. El tipo de interés de este préstamo es del 3,20%. El acuerdo de préstamo establece reembolsos mediante cuotas a pagar en 2004 (1.834 miles de euros) y 2005 (1.718 miles de euros).

### **B Otros acreedores a largo plazo**

El saldo de Otros acreedores a largo plazo corresponde, fundamentalmente, a anticipos reembolsables a largo plazo concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología y por el CDTI por ayudas a proyectos concertados de I+D. Dichos préstamos tienen un interés del 0%, y en algunos de los casos 3 años de carencia.

### **C Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos**

Este epígrafe recoge desembolsos pendientes de efectuar por la Sociedad en relación con la suscripción del capital de Pharma Mar Sarl (ver nota 7 a )

## **14 Acreedores a corto plazo**

### **A Análisis por tipo de moneda**

Del total de deudas comerciales a corto plazo, las siguientes están denominadas o instrumentadas en moneda extranjera:

| <b>Contravalor en miles de euros, denominado en</b> |                        |                     |              |              |
|---|------------------------|---------------------|--------------|--------------|
|   | <b>Libra Esterlina</b> | <b>Dólares EEUU</b> | <b>Otras</b> | <b>Total</b> |
| Por Compras y Prestación de Servicios               | 231                    | 774                 | 98           | 1.103        |

### **B Deudas con entidades de crédito a corto Plazo**

Un desglose del epígrafe Deudas con entidades de crédito a corto plazo es como sigue:

|   | <b>2003</b>      |               | <b>2002</b>      |               |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
|   | <b>Dispuesto</b> | <b>Límite</b> | <b>Dispuesto</b> | <b>Límite</b> |
| Pólizas de crédito                          | 24.560           | 33.107        | 18.343           | 25.167        |
| Parte a corto plazo de deudas a largo plazo | 2.025            | –             | 321              | –             |
| Otros préstamos a corto plazo               | 75               | –             | 394              | –             |
| Deudas por intereses                        | 76               | –             | 65               | –             |
|   | <b>26.736</b>    | <b>33.107</b> | <b>19.123</b>    | <b>25.167</b> |

Miles de Euros



El tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2003 en las pólizas de crédito ha sido del 3,30%. Todas las pólizas tienen garantía personal.

### C Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas

|                                      | 2003          | 2002          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Deudas con Empresas del Grupo</b> |               |               |
| Zeltia                               | 72.210        | 11.102        |
| Genómica                             | -             | 109           |
| PharmaMar USA                        | 256           | 191           |
| Xylazel SA                           | -             | 10            |
| Protección de Maderas SA             | 1             | -             |
|                                      | <b>72.467</b> | <b>11.412</b> |

Miles de Euros

La deuda con Zeltia, S.A. por importe de 72.210 miles de euros corresponde a un préstamo con PharmaMar de vencimiento 2004 y arroja un tipo de interés anual del 2,8%

### D Otras deudas no comerciales

|                                   | 2003         | 2002         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Administraciones públicas         | 613          | 379          |
| Remuneraciones pendientes de pago | 1.920        | 1.522        |
| Otras deudas                      | 28           | 3            |
|                                   | <b>2.561</b> | <b>1.904</b> |

Miles de Euros

## 15 Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Desde el ejercicio 2001 la Sociedad tributa bajo el régimen de consolidación fiscal formando parte del Grupo de Sociedades (Grupo Consolidado) encabezado por la entidad Zeltia S.A. Como consecuencia de ello, la Sociedad recoge en la cuenta Empresas del Grupo Deudoras los saldos resultantes del cálculo de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades derivados de este régimen fiscal especial.

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

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

|  | 2003          |           |               | 2002          |
|--|---------------|-----------|---------------|---------------|
|  | Disminuciones | Aumentos  | Total         |               |
| Resultado neto del ejercicio             | -             | -         | -21.285       | -3.922        |
| Impuesto sobre Sociedades                | -             | -         | -11.338       | -5.052        |
| Resultado antes de impuestos             | -             | -         | -32.623       | -8.974        |
| Diferencias permanentes                  | -             | -         | -             | 56            |
| Diferencias temporales:                  |               |           |               |               |
| con origen en el ejercicio actual        | -             | 85        | 85            | 1.453         |
| con origen en ejercicio anteriores       | -2.126        | -         | -2.126        | 939           |
| <b>Base imponible (Resultado fiscal)</b> | <b>-2.126</b> | <b>85</b> | <b>34.664</b> | <b>-6.526</b> |

Miles de Euros

El cargo por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 se compone de lo siguiente:

|  |                |
|--|----------------|
| Crédito fiscal por base imponible negativa 2003<br>aprovechada por el Grupo fiscal | -12.133        |
| Reversión de impuestos anticipados   | 744            |
| Impuesto anticipado con origen en el ejercicio                                     | -30            |
| Otros ajustes  | 81             |
|  | <b>-11.338</b> |

Miles de Euros

La Sociedad se ha reconocido un saldo a cobrar frente al grupo consolidado por importe de 12.522 miles de euros, correspondientes a la cuota por base imponible negativa del ejercicio 2003 y a retenciones y pagos a cuenta soportados durante el ejercicio, que serán compensados por el grupo en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad ha recogido el saldo por este concepto como derecho de cobro frente a Zeltia, S.A. dentro del epígrafe Deudores, Empresas del Grupo.

El impuesto anticipado revertido en el ejercicio por importe de 744 miles de euros corresponde a una parte del generado como consecuencia de la amortización de gastos de I+D en 2001. Al 31 de diciembre de 2003, permanecen registrados impuestos anticipados por importe de 3.056 miles de euros (ver nota 9), correspondientes, fundamentalmente, a amortizaciones de gastos de I+D registradas por la sociedad en los ejercicios 2001 y 2002.



Al 31 de diciembre de 2003, la situación de las deducciones generadas por la Sociedad, principalmente de I+D , es como sigue (en miles de euros):

| <b>Año</b>   | <b>Importe Deducción</b> | <b>Aplicado</b> | <b>Pendientes aplicación</b> | <b>Años</b> |
|--------------|--------------------------|-----------------|------------------------------|-------------|
| 1999         | 2.499                    | 350             | 2.149                        | 2014        |
| 2000         | 4.478                    | -               | 4.478                        | 2015        |
| 2001         | 7.824                    | 2.934           | 4.890                        | 2016        |
| 2002         | 12.096                   | -               | 12.096                       | 2017        |
| 2003         | 12.662                   | -               | 12.662                       | 2018        |
| <b>Total</b> | <b>39.559</b>            | <b>3.284</b>    | <b>36.275</b>                |             |

Miles de Euros

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios correspondientes a los años 2000, 2001, 2002 y 2003 para todos aquellos impuestos aplicables excepto para el Impuesto sobre Sociedades que también está abierto a inspección en el ejercicio 1999.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

La Sociedad tiene pendientes de compensar fiscalmente bases imponibles negativas del Impuesto sobre Sociedades. Las cuotas correspondientes que podrán compensarse son las que a continuación se detallan:

| <b>Ejercicio</b> | <b>Importe</b> | <b>Plazo de compensación</b> |
|------------------|----------------|------------------------------|
| 1993             | 190            | 2008                         |
| 1994             | 348            | 2009                         |
| 1995             | 280            | 2010                         |
| 1996             | 356            | 2011                         |
| 1997             | 808            | 2012                         |
| 1998             | 585            | 2013                         |
| 1999             | 786            | 2014                         |
| 2000             | 1.206          | 2015                         |
|                  | <b>4.559</b>   |                              |

Miles de Euros

La totalidad de las bases imponibles negativas pendientes aún de compensación, han sido capitalizadas por la Sociedad, encontrándose registrado el correspondiente saldo con la Hacienda Pública en el epígrafe Inmovilizaciones Financieras (ver nota 7).

## 16 Ingresos y gastos

### A Transacciones con empresas del Grupo

|                      | 2003  | 2002  |
|----------------------|-------|-------|
| <b>Compras netas</b> |       |       |
| Compras              | 3     | 46    |
| <b>Servicios</b>     |       |       |
| Recibidos            | 5.751 | 6.728 |
| <b>Intereses</b>     |       |       |
| Cargados             | 1.109 | 289   |

Miles de Euros

### B Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

|                     | 2003   | 2002   |
|---------------------|--------|--------|
| Servicios recibidos | 11.579 | 14.657 |
| Servicios prestados | -      | 5.963  |

Miles de Euros

### C Otros Ingresos

En el epígrafe Otros Ingresos de Explotación al 31 de diciembre de 2003, se recogen, principalmente, ingresos por venta de viales a Janssen Pharmaceutica.

En el epígrafe Otros Ingresos de Explotación en 2002, se incluía, entre otras, la cantidad de 5,3 millones de euros ingresados de la sociedad filial del grupo Johnson & Johnson, Ortho Biotech Products LP (OBP), como consecuencia del acuerdo de licencia del producto ET-743 de 8 de agosto de 2001. Esta cantidad correspondía a los pagos que OBP hizo efectivos en el ejercicio 2002, y que forman parte de los pagos posteriores a la fecha del acuerdo que en éste se establecen. Durante el ejercicio 2003, la Sociedad no ha recibido pagos en relación con este acuerdo. Durante el ejercicio 2002, la Sociedad reconoció la mencionada cantidad de 5,3 millones de euros como ingreso en aplicación del criterio descrito en la nota 3 k. Asimismo, durante el ejercicio 2001, la Sociedad registró, también conforme al criterio expuesto en esa misma nota, ingresos derivados de este mismo acuerdo por importe de 21.709 miles de euros, correspondientes al pago inicial, procediendo en el mismo ejercicio a amortizar gastos previamente capitalizados por importe de 9.321 miles de euros (ver nota 5 a). Las características del mencionado acuerdo con OBP fueron incluidas por la Sociedad en sus cuentas anuales de los ejercicios 2002 y 2001.



## D Gastos de personal

|                                | <b>2003</b>   | <b>2002</b>   |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Sueldos, salarios y asimilados | 11.322        | 9.354         |
| Indemnizaciones                | 1.312         | 16            |
| Cargas sociales:               |               |               |
| Seg.Social a cargo empresa     | 2.326         | 2.003         |
| Otras cargas sociales          | 874           | 611           |
|                                | <b>15.834</b> | <b>11.984</b> |

Miles de Euros

## 17 Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

|   | <b>2003</b>   | <b>2002</b> |
|---|---------------|-------------|
| <b>Resultados positivos:</b>  |               |             |
| Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado De empresas fuera del Grupo | 234           | 797         |
| Otros intereses e ingresos asimilados   |               |             |
| Otros intereses   | 79            | 82          |
| Diferencias positivas de cambio   | 223           | 230         |
|   | 536           | 1.109       |
| <b>Menos resultados negativos:</b>  |               |             |
| Por deudas con empresas del Grupo   | 1.109         | 289         |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados   | 3.350         | 1.080       |
| Diferencias negativas de cambio   | 144           | 703         |
|   | 4.603         | 2.072       |
| <b>Resultados financieros netos</b>   | <b>-4.067</b> | <b>-963</b> |

Miles de Euros

## 18 Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

|  | 2003      | 2002      |
|--|-----------|-----------|
| <b>Resultados positivos:</b>   |           |           |
| Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias                         | –         | 999       |
| Beneficios de inmovilizado material  | 287       | –         |
| Subvenciones de capital transferidas al resultado                                      | 229       | 234       |
| Ingresos extraordinarios   | 212       | 73        |
| Ingresos y beneficios de otros ejercicios  | 296       | 1         |
|  | 1.024     | 1.307     |
| <b>Menos resultados negativos:</b>   |           |           |
| Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control | 514       | 1.115     |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado material   | 141       | 1         |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado financiero                                       | 277       | –         |
| Gastos extraordinarios   | 30        | 94        |
|  | 962       | 1.210     |
| <b>Resultados extraordinarios netos</b>  | <b>62</b> | <b>97</b> |

Miles de Euros



## 19 Otra información

### A Número promedio de empleados por categoría

| Categoría               | Número     |            |
|-------------------------|------------|------------|
|                         | 2003       | 2002       |
| Directivos              | 12         | 13         |
| Personal Técnico        | 165        | 190        |
| Personal Administrativo | 88         | 34         |
| Auxiliares y otros      | 12         | 13         |
|                         | <b>277</b> | <b>250</b> |

### B Retribución de los administradores

Durante el ejercicio 2003, las retribuciones satisfechas a los Administradores de la Sociedad, han ascendido a 146 miles de euros.

### C Retribución de los auditores

Los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. durante el ejercicio 2003 han ascendido a 41 miles de euros (Iva no incluido), correspondientes en su totalidad a honorarios por servicios de auditoría, no existiendo ninguna otra cantidad abonada a cualquier sociedad del mismo grupo de sociedades a que pertenece el auditor, o a cualquier otra sociedad con la que el auditor esté vinculado por propiedad común, gestión o control.

### D Participaciones, cargos y funciones y actividades de los Administradores

En relación con la información a que se refiere el apartado 4 del artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido a raíz de la aprobación de la Ley 26/2003 de 19 de julio, los administradores de la Sociedad manifiestan que no ostentan participaciones en el capital ni desempeñan o han desempeñado durante el ejercicio 2003 y hasta la fecha, cargos ni actividades en otras sociedades con la misma actividad u otra de género análogo o complementario del de la Sociedad, distintas de las sociedades que integran el grupo Zeltia. Así mismo, en relación con el mencionado artículo, los administradores manifiestan que, durante el periodo mencionado, no han desempeñado, ya sea por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género del que constituye la actividad de PharmaMar.

## **20 Hechos posteriores**

Como se explica en la nota 6, en enero de 2004 la Sociedad ha completado la venta de otra de las fincas que aún mantenía en Tres Cantos (Madrid). 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.

## **21 Medio ambiente**

Durante el ejercicio 2003, PharmaMar ha concluido la inversión en unas nuevas instalaciones. Dentro de estas nuevas instalaciones, el capítulo de medio ambiente ha supuesto una inversión de 731 miles de euros. Las instalaciones más significativas son:

- Emisiones atmosféricas: para el control y limpieza de las emisiones se han instalado unos lavadores de gases procedentes de vitrinas extractoras, filtros de partículas absolutos en el área de producción y filtros de partículas en el área de I+D.
- Vertidos industriales: las inversiones más importantes son las relativas a una red separativa de aguas industriales, dos aljibes de homogenización de vertidos y una arqueta de vertido según ley 10/93 de la CAM.
- Residuos: para el almacenamiento de residuos se ha invertido en la construcción de dos salas especiales de almacenamiento para su posterior retirada y destrucción.

Los gastos habidos durante el ejercicio de 2003 relativos a medioambiente han sido de 69 miles de euros y corresponden a la destrucción de residuos por parte de terceros.

La Sociedad no tiene conocimiento de posibles contingencias medioambientales de importe significativo como consecuencia de su actividad.



## 22 Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002 son los siguientes:

| <b>Aplicaciones de fondos</b>  | <b>2003</b>   | <b>2002</b>   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Recursos aplicados en las operaciones</b>                                     | <b>55.165</b> | <b>43.589</b> |
| <b>Adquisiciones de inmovilizado</b>   | <b>9.004</b>  | <b>24.518</b> |
| Inmovilizaciones inmateriales  | 539           | 512           |
| Inmovilizaciones materiales  | 8.080         | 17.311        |
| Inmovilizaciones financieras   | 385           | 6.695         |
| <b>Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo</b>              | <b>2.121</b>  | <b>355</b>    |
| Deudas con entidades de crédito  | 2.121         | 341           |
| Otros acreedores   | -             | 14            |
| <b>Total aplicaciones de fondos</b>  | <b>66.290</b> | <b>68.462</b> |
| <b>Exceso de orígenes sobre aplicaciones<br/>(Aumento de Capital Circulante)</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

Miles de Euros

| <b>Orígenes de fondos</b>   | <b>2003</b>   | <b>2002</b>   |
|---|---------------|---------------|
| <b>Subvenciones de capital</b>  | <b>65</b>     | <b>109</b>    |
| <b>Deudas con entidades de crédito</b>  | <b>-</b>      | <b>12.600</b> |
| <b>Otros acreedores</b>   | <b>6.030</b>  | <b>3.749</b>  |
| <b>Enajenación de inmovilizado</b>  | <b>994</b>    | <b>76</b>     |
| Inmovilizado material   | 902           | -             |
| Inmovilizaciones financieras  | 92            | 76            |
| <b>Acciones propias</b>   | <b>-</b>      | <b>1.166</b>  |
| <b>Total orígenes de fondos</b>   | <b>7.089</b>  | <b>17.700</b> |
| <b>Exceso de aplicaciones sobre orígenes<br/>(Disminución del Capital Circulante)</b> | <b>59.201</b> | <b>50.762</b> |

Miles de Euros

## A Variación del capital circulante

|   | 2003          |               | 2002          |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | Aumentos      | Disminuciones | Aumentos      | Disminuciones |
| Deudores                                | 9.082         | –             | 278           | –             |
| Acreedores a corto plazo                | –             | 60.440        | –             | 29.959        |
| Inversiones financieras temporales      | –             | 9.772         | –             | 18.824        |
| Tesorería                               | 2.048         | –             | –             | 2.210         |
| Ajustes por periodificación             | –             | 119           | –             | 47            |
| <b>Total</b>                            | <b>11.130</b> | <b>70.331</b> | <b>278</b>    | <b>51.040</b> |
| <b>Variación del Capital Circulante</b> | <b>59.201</b> | <b>–</b>      | <b>50.762</b> | <b>–</b>      |

Miles de Euros

## B Ajustes a realizar para llegar a los recursos aplicados en las operaciones

|  | 2003           | 2002           |
|--|----------------|----------------|
| Resultado del ejercicio                                      | -21.285        | -3.922         |
| <b>Aumentos:</b>   |                |                |
| Dotaciones a la amortización                                 | 12.829         | 2.469          |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios                     | 129            | 100            |
| Variación provisión Inmov. Financiero                        | 514            | 1.115          |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado material               | 141            | 1              |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado financiero             | 277            | -              |
| <b>Total aumentos</b>  | <b>13.890</b>  | <b>3.685</b>   |
| <b>Disminuciones:</b>  |                |                |
| Subvenciones de capital                                      | -229           | -234           |
| Trabajos de la empresa para su inmovilizado                  | -47.254        | -42.119        |
| Beneficio procedente del inmovilizado material               | -287           | -              |
| Beneficio procedente venta participaciones capital           | -              | -999           |
| <b>Total disminuciones</b>                                   | <b>-47.770</b> | <b>-43.352</b> |
| <b>Total recursos procedentes/(aplicados) de operaciones</b> | <b>-55.165</b> | <b>-43.589</b> |

Miles de Euros

El ejercicio de 2003 ha tenido para PharmaMar dos aspectos claramente diferenciados. Por un lado, se ha dado un nuevo impulso al desarrollo de los compuestos e incluso un nuevo compuesto ha entrado en fase clínica, y por otro, el Comité de Especialidades Farmacéuticas (CPMP), organismo dependiente de la Agencia Europea para la Evaluación de Medicamentos (EMA), emitió una opinión negativa, recomendando no conceder la autorización para la comercialización de Yondelis™ para la indicación sarcoma de tejidos blandos (STB) en tercera línea en Europa.

En cuanto al desarrollo de los compuestos, el ejercicio de 2003, ha supuesto un claro avance y confirmación de su efectividad. Yondelis, el producto en un estado más avanzado dentro del desarrollo clínico, fue designado Medicamento Huérfano para el tratamiento de cáncer de ovario por la Comisión Europea, después de que el Comité para Medicamentos Huérfanos (COMP) de la EMA emitiese su opinión favorable.

El plan de desarrollo común de Yondelis junto a nuestro socio licenciatario Ortho Biotech Products L.P. (Johnson & Johnson) ha continuado durante el ejercicio de 2003 en todas las indicaciones previstas, sarcomas de tejidos blandos, ovario, mama y endometrio. Además, se están llevando a cabo dentro del mencionado plan, diversos estudios de fase I de Yondelis en combinación con otros compuestos que actualmente existen en el mercado. Los resultados que se están obteniendo son muy prometedores y no hacen más que confirmar los efectos sinérgicos de Yondelis con otros compuestos.

Aplidin, el segundo compuesto en grado de avance dentro del desarrollo clínico, también obtuvo, al igual que Yondelis, la designación de Medicamento Huérfano para el tratamiento de la leucemia linfoblástica aguda. Este tipo de leucemia es la responsable del 23% de todos los cánceres de la infancia y prácticamente de todos los casos de leucemia infantil.

Kahalalide F, el tercer compuesto en fase de desarrollo clínico, inició la fase II en el segundo trimestre de 2003, mostrando indicios de actividad en carcinoma hepático.

Un cuarto compuesto, ES-285, inició la fase I de desarrollo clínico. En estudios preclínicos demostró actividad en tumores humanos de próstata, mama, riñón y melanoma.

Dentro del área de desarrollo preclínico, a finales del 2003 se seleccionó otro candidato, el PM10450, para iniciar los estudios pertinentes para poder llevarlo a la fase clínica a finales de 2004. Este hecho confirma el potencial de los compuestos, la capacidad de PharmaMar para su desarrollo y la importante cartera de productos en continua evaluación.

Después de que en el mes de Julio el CPMP diera una opinión negativa a la comercialización de Yondelis para STB en Europa, PharmaMar decidió presentar un recurso de apelación. Dicho recurso fue resuelto por el mismo organismo que emitió la opinión, y en el mes de Noviembre, el CPMP lo rechazó, reiterando la opinión negativa anterior. Cabe destacar que el resultado de la votación dentro del CPMP resultó un empate técnico, que dio lugar a la emisión de un voto divergente por parte de los miembros discrepantes, en la que estos plasmaban su opinión favorable sobre Yondelis.

## ***Informe de Gestión 2003***

Ante la no comercialización de Yondelis en el plazo que estaba previsto, a finales del año 2003 se procedió a ajustar el plan de negocio de la compañía, centrándolo en los compuestos en más avanzado estado de desarrollo. Esto originó una reducción de recursos destinados a otras áreas de la compañía y trajo consigo una disminución de personal, pasando de 261 empleados a 31 de diciembre de 2002 a 201 empleados a 31 de diciembre de 2003.

Además, la Sociedad procedió a amortizar la inversión realizada en Yondelis para la indicación de STB, originando una amortización en el ejercicio de 9,8 millones de euros.

En el año 2003, y con el objetivo de la inminente comercialización de Yondelis, se constituyeron tres nuevas filiales de PharmaMar en diferentes países europeos, Francia, Inglaterra y Alemania. Además, la actividad de operaciones comerciales ha sido muy intensa durante este período, estableciendo una importante comunicación con los líderes de opinión dentro del mundo de la oncología en Europa y estando presente en los principales congresos oncológicos, tanto nacionales como internacionales. En diciembre de 2003 se canceló el acuerdo con la compañía que prestaba los servicios de red de ventas.

En marzo fueron inauguradas las nuevas instalaciones de PharmaMar en Colmenar Viejo. Estas nuevas instalaciones constan de quince mil metros cuadrados construidos y albergan las actividades de investigación, desarrollo y producción de los diferentes compuestos. Estas instalaciones han sido diseñadas para dar cumplimiento a todas las normas GMP ( Buenas prácticas de fabricación) así como a aquellas en materia medioambiental. Sobre las antiguas instalaciones ubicadas en Tres Cantos se llegó a un acuerdo de venta, que se materializa en Marzo de 2004.

Dentro del desarrollo industrial de los productos, este año ha culminado con éxito la última fase de escalado e industrialización de Yondelis de forma sintética, lo que supone un extraordinario avance tanto en costes de producción como en fuente de suministro. La producción de Yondelis y de los demás compuestos para la realización de los diferentes ensayos clínicos ha continuado de forma eficiente.

En el año 2003, PharmaMar presentó 22 solicitudes de patentes relativas a nuevas invenciones. El número total de patentes concedidas a 31/12/2003 asciende a 600.

Así pues, PharmaMar durante el ejercicio de 2003 ha invertido en investigación y desarrollo 47,25 millones de Euros, que supone un incremento del 11% respecto al ejercicio de 2002.

Durante el ejercicio de 2003 la Sociedad adquirió 6.839 acciones de su matriz, Zeltia S.A. enajenando las 6.839 acciones, durante el ejercicio. Las adquisiciones se produjeron como consecuencia de la aplicación de los planes de remuneraciones con acciones del Grupo Zeltia S.A. para los años 2001,2002 y 2003 al darse alguno de los supuestos contemplados en los mencionados planes.

