

# **PESCANOVA, S.A.**

**Estados financieros semestrales resumidos  
correspondientes al ejercicio de doce meses  
iniciado el 1 de Diciembre de 2016 y terminado  
el 30 de Noviembre de 2017**

**PESCANOVA, S.A.**

**PESCANOVA, S.A.**  
**Balance al 30 de Noviembre de 2017**  
 (Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>30/11/2016</b>	<b>30/11/2017</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>31.919</b>	<b>32.742</b>
<b>Inmovilizado material</b>		<b>2</b>	<b>2</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2	2
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>31.917</b>	<b>32.740</b>
Instrumentos de patrimonio	4	2.040	2.040
Créditos a empresas	4 y 8	29.877	30.700
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>14.820</b>	<b>13.488</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>723</b>	<b>666</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		164	280
Deudores varios		4	4
Otros créditos con las Administraciones Públicas		555	382
<b>Inversiones en empresas asociadas a corto plazo</b>		<b>12.030</b>	<b>10.783</b>
Créditos a empresas	4 y 8	12.030	10.783
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>5</b>	<b>2.067</b>	<b>2.039</b>
Tesorería		38	139
Otros activos líquidos equivalentes		2.029	1900
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>46.739</b>	<b>46.230</b>

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del balance al 30 de Noviembre de 2017

**PESCANOVA, S.A.**  
**Balance al 30 de Noviembre de 2017**  
 (Expresado en miles de euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>30/11/2016</b>	<b>30/11/2017</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.828</b>	<b>2.822</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>2.828</b>	<b>2.822</b>
<b>Capital</b>	<b>6</b>	<b>172.426</b>	<b>172.426</b>
Capital escriturado		172.426	172.426
<b>Prima de emisión</b>		<b>121.617</b>	<b>121.617</b>
<b>Reservas</b>		<b>(35.379)</b>	<b>(35.379)</b>
Legal y estatutarias		18.576	18.576
Otras reservas		(53.955)	(53.955)
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(252.837)</b>	<b>(255.836)</b>
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(252.837)	(255.836)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(2.999)</b>	<b>(6)</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>31.076</b>	<b>31.993</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>11</b>	<b>21.990</b>	<b>22.670</b>
Otras provisiones		21.990	22.670
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>7</b>	<b>7.218</b>	<b>9.323</b>
Deudas a largo plazo		7.218	9.323
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>12.835</b>	<b>11.415</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>7</b>	<b>12.637</b>	<b>11.306</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>198</b>	<b>109</b>
Proveedores		50	26
Acreedores varios		116	83
Otras deudas con las Administraciones Públicas		32	-
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>			
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>46.739</b>	<b>46.230</b>

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del balance al 30 de Noviembre de 2017

**PESCANOVA, S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de Noviembre de 2017**

(Expresado en miles de euros)

	Notas	30/11/2016	30/11/2017
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>12.1</b>	<b>104</b>	<b>69</b>
Ventas		104	69
Prestaciones de servicios		-	-
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(6)</b>	<b>-</b>
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(6)	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>12.1</b>	<b>652</b>	<b>442</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		652	442
<b>Gastos de personal</b>			<b>(48)</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(663)</b>	<b>(382)</b>
Servicios exteriores	12.2	(642)	(361)
Tributos		(21)	(21)
<b>Amortización del inmovilizado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>3</b>	<b>5</b>
Resultados por enajenaciones y otros		3	5
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>90</b>	<b>86</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>12.3</b>	<b>1.443</b>	<b>1.390</b>
De terceros		1.443	1.390
<b>Gastos financieros</b>	<b>12.3</b>	<b>(1.530)</b>	<b>(1.482)</b>
Por deudas con terceros		(1.530)	(1.482)
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(2)</b>	<b>-</b>
<b>Deterioro de instrumentos financieros</b>	<b>4</b>	<b>(3.000)</b>	<b>-</b>
Deterioros y pérdidas		(3.000)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(3.089)</b>	<b>(92)</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(2.999)</b>	<b>(6)</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(2.999)</b>	<b>(6)</b>

<b>RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(2.999)</b>	<b>(6)</b>

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de Noviembre de 2017

**PESCANOVA, S.A.****Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de Noviembre de 2017**

(Expresado en miles de euros)

	Notas	30/11/2016	30/11/2017
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>(2.999)</b>	<b>(6)</b>
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efecto impositivo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(2.999)</b>	<b>(6)</b>

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de Noviembre de 2017

**PESCANOVA, S.A.****Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de Noviembre de 2017**

(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado (Nota 6)	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones	TOTAL
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016</b>	172.426	121.617	(35.379)	(326.466)	73.629	-	5.827
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(2.999)	-	(2.999)
Otras variaciones del patrimonio neto(*)	-	-	-	73.629	(73.629)	-	-
<b>SALDO, AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2016</b>	172.426	121.617	(35.379)	(252.837)	(2.999)	-	2.828
Total ingresos y gastos reconocidos(*)	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Otras variaciones del patrimonio neto(*)	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO, AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2017</b>	172.426	121.617	(35.379)	(255.836)	(6)	-	2.822

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de Noviembre de 2017

**PESCANOVA, S.A.****Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de Noviembre de 2017**

(Expresado en miles de euros)

		2016	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>(2.999)</b>	<b>(6)</b>
<b>Ajustes del resultado</b>			
Ingresos financieros	12.3	(1.443)	(1.390)
Gastos financieros	12.3	1.530	1.482
Diferencias de cambio		(2)	-
Deterioro de instrumentos financieros	4	3.000	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>			
Otros activos corrientes		222	(57)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(11.196)	-
Otros pasivos corrientes		(2.108)	-
Otros activos y pasivos no corrientes		13.166	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Cobros de intereses		2	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>172</b>	<b>29</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>Pagos por inversiones</b>			
Empresas del grupo y asociadas		(3)	-
Inmovilizado material		(2)	-
<b>Cobros por desinversiones</b>			
		-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(5)</b>	<b>-</b>

<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>167</b>	<b>37</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	<b>1.900</b>	<b>2.067</b>
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	<b>5</b>	<b>2.039</b>

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio de 6 meses terminado el 30 de Noviembre de 2017

## **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE DOCE MESES INICIADO EL 1 DE DICIEMBRE DE 2016 Y CERRADO EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2017**

### **1) ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

PESCANOVA, S.A. (en adelante, “la Sociedad” o “Pescanova”), constituida en junio de 1960, y con domicilio en Rúa José Fernández López, s/n, Chapela (Pontevedra), ha sido, hasta octubre de 2015, cabecera de un grupo empresarial cuya actividad residía en la explotación industrial de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal (básicamente, productos del mar), incluso su producción, transformación, distribución, comercialización y desarrollo de otras actividades complementarias o derivadas de la principal, tanto de carácter industrial como mercantil, así como la participación en empresas nacionales o extranjeras.

Tras las operaciones de reestructuración mercantil que se produjeron en el ejercicio 2015 (ver Nota 2), Pescanova, S.A. es actualmente una sociedad cuyos principales activos son (1) una participación del 1,6% en el grupo encabezado por Nueva Pescanova, S.L. y (2) una cuenta a cobrar a Nueva Pescanova, S.L., que se describe en la Nota 4.

Las cuentas anuales individuales de Pescanova, S.A. correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de septiembre de 2017.

#### **Situación Concursal de la Sociedad**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 2 de la Ley Concursal 22/2003 (en adelante, la “Ley Concursal”), el 15 de abril de 2013, Pescanova, S.A. presentó ante los Juzgados de lo Mercantil de Pontevedra, solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores ante su incapacidad para atender regular y puntualmente el cumplimiento de sus obligaciones de pago.

Tras la tramitación del concurso, el 23 de mayo de 2014, el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra dictó sentencia aprobando el Convenio de acreedores propuesto por Pescanova, S.A., que es firme.

Dicho Convenio contemplaba determinadas modificaciones estructurales de naturaleza societaria que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la concursada, a propuesta de su Consejo de Administración, el 29 de septiembre de 2015.

### **2) OPERACIONES MERCANTILES SIGNIFICATIVAS DEL EJERCICIO 2015**

#### **Fusión y doble segregación**

En efecto, con fecha 18 de agosto de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad presentó el Proyecto Común de Fusión y Doble Segregación por el cual se establecen las bases y criterios conforme a los cuales se lleva a cabo la fusión de varias filiales por parte de Pescanova, S.A., como entidad absorbente y la segregación de la práctica totalidad de activos y pasivos de ésta con posterioridad a la citada fusión. Estas operaciones estaban contempladas en el Convenio de Acreedores de la Sociedad, con el fin de reorganizar el Grupo Pescanova en España y fueron realizadas durante el ejercicio 2015.

Como consecuencia, se produjo la fusión por absorción, por parte de Pescanova, S.A. (sociedad absorbente), de las siguientes sociedades: Pescanova Alimentación, S.A., Fricatamar, S.L., Frinova, S.A., Bajamar Séptima, S.A., Frigodís, S.A., Frivipesca Chapela, S.A., Pescafina Bacalao, S.A., Pescafresca, S.A. y Pescafina, S.A. (sociedades absorbidas). Esta fusión, tuvo

efectos contables desde el 1 de diciembre de 2014 (excepto para determinadas sociedades cuyas participaciones se adquirieron el 30 de julio de 2015, para las que la fusión tuvo efectos contables desde el día de la compraventa),

Posteriormente, se llevó a cabo una doble segregación de la mayor parte de los activos y pasivos de Pescanova una vez fusionada, a favor de dos sociedades limitadas de reciente constitución: Pescanova España, S.L. y Nueva Pescanova, S.L.

En la primera segregación, la Sociedad aportó a finales de 2015 a Pescanova España, S.L. las unidades económicas sin deuda concursal, (entendida ésta como la deuda novada en los diferentes concursos de las sociedades absorbidas acogida a las opciones básica y alternativa y la deuda privilegiada, y sin considerar los créditos concedidos por las citadas sociedades a otras empresas del grupo Pescanova) de las sociedades absorbidas y los activos materiales e intangibles de Pescanova, S.A.

El importe de la ampliación de capital realizada en Pescanova España, S.L. como contrapartida del patrimonio recibido, ascendió a un nominal de 2 millones de euros, con una prima de asunción de 272.653 miles de euros.

En la segunda segregación, Nueva Pescanova, S.L. recibió las participaciones de la Sociedad en Pescanova España S.L., en las filiales internacionales y en Harinas y Sémolas del Noroeste, S.A., Novapesca Trading, S.L. e Insuiña, S.L., así como de los créditos concedidos por las sociedades absorbidas a otras empresas del grupo Pescanova, la totalidad de los pasivos procedentes de las sociedades participantes en la fusión novados en virtud de sus respectivos Convenios en los términos previstos en la propuesta alternativa establecida en cada uno de ellos existentes al tiempo de dicha segregación, con las excepciones indicadas en la Nota 4, y otros pasivos originados con posterioridad a la declaración del concurso de Pescanova, S.A. (tales como el “Fresh Money”, la deuda por financiación de importaciones para la campaña de Navidad, la deuda originada por la compra a Novapesca Trading, S.L. de las acciones y participaciones en Pescafinas Bacalao, S.A.U., Fricatamar, S.L.U., Frivipesca Chapela, S.A.U. y Pescanova Alimentación, S.A.U. y la “deuda con el Consorcio”).

En virtud de esta Segunda Segregación, Nueva Pescanova, S.L., amplió su capital en un importe nominal de 2.434.894 euros, que asumió la Sociedad, con una prima de asunción de 57.491.106 euros. La suma de estos dos importes (59.926.000 euros), corresponde al valor razonable del patrimonio segregado en esta Segunda Segregación.

En la segunda segregación se incluye como un mayor pasivo de Nueva Pescanova, S.L. el valor de la cuenta recíproca por los pasivos que se quedaron en el balance de Pescanova, S.A.

### **Ampliación de capital en Nueva Pescanova, S.L.**

La mencionada Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 29 de septiembre de 2015, con el fin de dar cumplimiento a los convenios de acreedores de Pescanova, S.A. y de algunas de sus filiales, aprobó asimismo en su condición de socio único de Nueva Pescanova, S.L., un aumento de capital en esta última sociedad, por un importe nominal 9.750.000 euros, con renuncia al derecho de suscripción preferente a favor de las entidades aseguradoras. Tras esta ampliación de capital, que fue elevada a público el 20 de noviembre de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 27 de noviembre de 2015, Pescanova, S.A. pierde el control del Grupo, pasando a tener una participación del 20% en el mismo.

El 19 de Abril de 2017 Nueva Pescanova aprobó en Junta General el aumento de capital por capitalización de créditos que redujo al 1,6% la participación de Pescanova, S.A. en dicha sociedad, registrada esta participación contablemente en balance por 2 millones de euros.

## Medidas de Apoyo a la Sociedad

Como resultado de las Modificaciones Estructurales y en particular, del Aumento de Capital, la Sociedad queda reducida fundamentalmente a ser una sociedad tenedora de una participación en el capital social de Nueva Pescanova, que es la sociedad que va a agrupar el anterior negocio de Pescanova. En consecuencia, la Junta General de Pescanova de fecha 29 de septiembre de 2015, aprobó junto con la fusión y doble segregación, unas medidas de apoyo de Nueva Pescanova a favor de la Sociedad, con el fin de garantizar la continuidad y estabilidad de esta última, que mantiene por razón de esta Segunda Segregación, deuda concursal y post-concursal que inicialmente fue por un importe de 52 millones de euros aproximadamente (ver Nota 4 "Créditos a empresas asociadas").

En concreto, entre estas medidas se incluyen las siguientes:

- La obligación de Nueva Pescanova de abonar anualmente a la Sociedad, el primer día de diciembre, comenzando el 1 de diciembre de 2015, previa presentación de la correspondiente factura por parte de la Sociedad, una cantidad de 255.000 euros anuales (actualizados con el IPC), en un solo pago, y en concepto de cobertura de gastos generales de funcionamiento, tal y como está previsto en el convenio de acreedores de Pescanova;
- La obligación de Nueva Pescanova de prestar, libre de costes para la Sociedad, el necesario apoyo administrativo, fiscal y legal para su correcto funcionamiento, durante un plazo de cuatro años a partir del 1 de diciembre de 2015, comprendiendo, entre otras, las actividades de contabilidad y administración y la asistencia legal y fiscal de todo tipo que se requiera. Dicha prestación podrá ser realizada por Nueva Pescanova con medios propios o a través de los asesores actuales de la Sociedad cuando así lo determine la propia Sociedad. Se fija un coste máximo anual a asumir por Nueva Pescanova por estos conceptos de 200.000 euros;
- El mantenimiento por la Sociedad de su actual domicilio social (c/José Fernández López s/n, Chapela, Redondela) y, en consecuencia, el mantenimiento de este último como lugar de celebración de sus juntas generales de accionistas, así como el derecho a disponer permanentemente en el edificio dedicado a oficinas dentro del domicilio social, y libre de costes para la Sociedad, de una oficina equipada de al menos 60 metros cuadrados;
- El derecho de la Sociedad a conservar su actual denominación social "Pescanova, S.A.";
- El derecho de la Sociedad a designar a un consejero o administrador para el órgano de administración de Nueva Pescanova mientras mantenga una participación en el capital social de ésta; y
- La obligación por parte de Nueva Pescanova de facilitar a la Sociedad (i) sus cuentas anuales (individuales y consolidadas) auditadas, en el plazo máximo de 3 meses a contar desde la fecha de cierre del ejercicio de Nueva Pescanova y (ii) los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de cada ejercicio, en el plazo máximo de 2 meses a contar desde la fecha de cierre.

Estos acuerdos, por otra parte, fueron desarrollados en el "Contrato de Medidas de Apoyo" y el "Contrato de Regulación de los Mecanismos de Pago previstos en los Convenios de Pescanova, S.A. y de determinadas sociedades filiales españolas" celebrados el 27 de octubre de 2015 entre la Sociedad y Nueva Pescanova, S.L., y elevados a público mediante sendas escrituras otorgadas ante el Notario de Vigo, D. Miguel Lucas Sánchez, el 28 de octubre de 2015.

### **3) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS**

#### **3.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad**

Estos estados financieros semestrales resumidos se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- El Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo, mediante el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, y en su caso, sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.
- La Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información periódica de los emisores de valores admitidos a negociación en mercados regulados, relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales.

#### **3.2 Imagen fiel**

Estos estados financieros semestrales resumidos, que corresponden al ejercicio de doce meses iniciado el 1 de Diciembre de 2016 y terminado el 30 de Noviembre de 2017, y que no han sido auditados, han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad, se presentan, básicamente, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación a la Sociedad y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 30 de Noviembre de 2017, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo habidos durante el período de seis meses terminado en dicha fecha, y han sido preparados por los Administradores.

Las cifras incluidas en los estados financieros semestrales resumidos están expresadas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

#### **3.3 Principios contables aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. El Consejo de Administración de la Sociedad ha preparado estos estados financieros resumidos teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en los mismos. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros resumidos son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

Teniendo en cuenta lo indicado en la Nota 3.6, los presentes estados financieros semestrales resumidos se han elaborado siguiendo el principio de “empresa en funcionamiento”.

#### **3.4 Consolidación**

Al 30 de Noviembre de 2017 y 2016, la Sociedad no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas, por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades.

#### **3.5 Juicios y estimaciones contables significativas**

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2017.

A las habituales estimaciones incorporadas en los procesos de elaboración de estados financieros y que, básicamente, se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones, en estos estados financieros semestrales resumidos se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para cuantificar alguno de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. A continuación, se describen aquellos juicios y estimaciones más relevantes:

#### Valoración de la participación en Nueva Pescanova

Los Administradores de la Sociedad realizaron en las cuentas anuales de 2016 una estimación del valor razonable de la participación en Nueva Pescanova S.L., partiendo de la información de que se disponía en la fecha de preparación de dichas cuentas anuales y una vez que las cuentas anuales Individuales y Consolidadas de Nueva Pescanova S.L. fueron formuladas, auditadas y finalmente aprobadas por sus socios el pasado 27 de Junio de 2017 (véase Nota 4). La sociedad registra esta participación contablemente en balance por 2 millones de euros y mantiene esta valoración para el ejercicio 2017.

#### Riesgos fiscales y otras contingencias

En los presentes estados financieros semestrales resumidos se han registrado todos aquellos pasivos de los que se tiene conocimiento y para los cuales es posible realizar una cuantificación objetiva.

Las implicaciones fiscales de las correcciones de errores realizadas en la formulación de las cuentas anuales de los ejercicios anteriores, así como la aprobación del Convenio de Acreedores de la Sociedad podrían suponer la existencia de pasivos fiscales adicionales a los registrados.

Adicionalmente, tal y como se indicaba en la Nota 22 de la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013, los hechos conocidos en los primeros meses de 2013 y el propio proceso concursal al que llevó la situación financiera de la Sociedad, han comportado que ésta haya recibido diversas demandas en su contra, cuyo desenlace final pudiera resultar perjudicial para sus intereses y tener impacto en los estados financieros semestrales resumidos. Adicionalmente, existe el riesgo de que la Sociedad reciba en el futuro nuevas reclamaciones y demandas. Por otra parte, y relacionado, igualmente con la situación y los hechos que están generando estas reclamaciones, en el caso de que la Sociedad decidiera interponer, a su vez, reclamaciones contra otras partes involucradas, podrían existir activos contingentes, cuya materialización futura dependería del resultado final de las eventuales reclamaciones que se pudieran interponer.

Los Administradores de la Sociedad han considerado las provisiones necesarias en relación con los hechos descritos en base a las opiniones de sus asesores y de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros semestrales resumidos.

No obstante lo anterior, la naturaleza de los compromisos asumidos por Nueva Pescanova, S.L. que se derivan de los acuerdos de la Junta General de fecha 29 de septiembre de 2015, en la que se aprobó el proyecto de fusión y segregación de los activos y pasivos de la sociedad, hace que los pasivos adicionales de cualquier naturaleza que traigan su causa de hechos anteriores a la Segunda Segregación serán asumidos por Nueva Pescanova, S.L., bien directamente o mediante un crédito recíproco. En este sentido, los administradores consideran que los pasivos adicionales que puedan surgir por los riesgos fiscales y otras contingencias mencionados serán asumidos en última instancia por Nueva Pescanova, S.L., si bien la recuperabilidad de dichos

créditos recíprocos que pudieran ser necesario registrar con Nueva Pescanova, S.L. dependerá de la evolución y capacidad futura de Nueva Pescanova, S.L. para afrontarlos.

### **3.6 Empresa en funcionamiento**

En el Convenio de Acreedores de Pescanova, S.A., se preveía un plan de reestructuración financiera del resto de filiales españolas, como medida necesaria para asegurar la viabilidad futura del Grupo y la continuidad de sus operaciones, el cual ha sido finalizado con éxito. A la fecha actual, la continuidad de la actividad de la Sociedad depende de la capacidad de Nueva Pescanova, S.L. de hacer frente a los créditos que mantiene con la Sociedad y las obligaciones de apoyo financiero.

Adicionalmente al aspecto anteriormente mencionado, se ha tenido en consideración la situación patrimonial de la Sociedad, descrita en la Nota 6.

### **3.7 Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior

### **3.8 Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros semestrales resumidos del semestre.

### **3.9 Corrección de errores**

En la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

### **3.10 Información financiera por segmentos**

Tras las operaciones de cesión de negocios indicadas en las Notas 1 y 2, la actividad de la Sociedad es la de tenencia de inversiones financieras.

## **4) ACTIVOS FINANCIEROS**

El desglose de los activos financieros del balance al 30 de Noviembre de 2017 adjunto es el siguiente:

### **Inversiones en empresas asociadas a largo plazo – Valoración de la participación en Nueva Pescanova, S.L.**

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad tras las operaciones de fusión y doble segregación descritas en la Nota 2 y con el fin de dar cumplimiento a los convenios de acreedores de Pescanova, S.A. y de algunas de sus filiales, aprobó, en su condición de socio único de Nueva Pescanova, S.L. en el momento de la aprobación, un aumento de capital en esta última sociedad, por un importe nominal de nueve millones setecientos cincuenta mil euros (9.750.000 €) y con previsión expresa de asunción incompleta y renuncia al derecho de asunción preferente, a favor de los acreedores por deuda reestructurada. El aumento de capital fue íntegramente asumido y desembolsado mediante aportaciones dinerarias (5.250.000 euros) y capitalización de préstamos (4.500.000 euros) que mantenía la sociedad Nueva Pescanova, S.L. con las entidades antes citadas, de manera que su nuevo capital social pasó a ser de 12.187.894 euros, dividido en 12.187.894 participaciones de 1 euro cada una de ellas, y quedando el porcentaje de participación de la Sociedad en Nueva Pescanova, S.L. diluido tras la mencionada operación, pasando de ser

el socio único de la misma, a ostentar un 20% de las participaciones sociales. Pescanova, S.A. tiene 2.437.894 participaciones, número 1 a 2.437.894, ambas inclusive. Anteriormente a la ampliación de capital, los fondos propios de Nueva Pescanova S.L. incluían una prima de asunción de 57.491.106 euros.

De acuerdo al marco normativo de aplicación, esta operación, en su conjunto fue una permuta de carácter comercial mediante la cual Pescanova, S.A. transfirió el control que ostentaba, a través de la mayoría de las participaciones, en sus sociedades del grupo y la mayor parte de las deudas bancarias que mantenía a cambio de una participación minoritaria en Nueva Pescanova, S.L. En este contexto, la Sociedad registró el traspaso de los activos y pasivos transmitidos cancelando las correspondientes partidas del balance por su valor contable y reconociendo la participación recibida a cambio por su valor razonable, registrando el resultado de la operación en la cuenta de pérdidas y ganancias, por diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos transmitidos y el valor razonable de la participación minoritaria recibida a cambio.

En junio 2016 y una vez se dispuso de las cuentas anuales individuales y consolidadas formuladas por los administradores de Nueva Pescanova S.L., así como de los correspondientes informes de auditoría sobre las mismas de fecha 13 de junio de 2016. Sobre esta base, el valor del 20% de Nueva Pescanova S.L. se estimó por parte de los administradores de Pescanova S.A., en 5.037.000 euros.

El 19 de Abril de 2017 Nueva Pescanova aprobó en Junta General el aumento de capital por capitalización de créditos que redujo al 1,6% la participación de Pescanova, S.A. en dicha sociedad, por lo que la Sociedad decidió reducir el valor registrado contablemente de esta participación en balance hasta la cantidad de 2 millones de euros.

### **Créditos a empresas asociadas - Crédito recíproco**

Tal y como establece el Proyecto de Fusión y Doble Segregación, respecto de los pasivos de cualquier naturaleza, incluidos aquellos de carácter contingente o de comunicación tardía de acuerdo con la Ley Concursal, contabilizados o no contabilizados, existentes a la fecha de la Segunda Segregación o que se pongan de manifiesto después de la misma pero que traigan su causa de hechos anteriores a la Segunda Segregación, se procederá, de conformidad con lo establecido en la Ley Concursal y en los Convenios para el tratamiento de los créditos de la Segunda Segregación, de la siguiente manera:

1. Si dichos pasivos tuvieran la consideración de créditos sujetos a la propuesta alternativa de los Convenios, se entenderán transmitidos y serán asumidos directamente por Nueva Pescanova.
2. Si dichos pasivos no tuvieran la consideración de créditos sujetos a la propuesta alternativa de los Convenios, permanecerán nominalmente en Pescanova, pero serán asumidos por Nueva Pescanova mediante una deuda con Pescanova que, a su vez, tendrá un crédito recíproco frente a Nueva Pescanova en sus mismos términos y clasificación crediticia, incluidos su importe, tipo de interés y plazos de vencimiento.

## **5) TESORERÍA**

El saldo de esta partida del balance al 30 de Noviembre de 2017 y 2016 corresponde fundamentalmente al importe de 1.900 miles de euros que Pescanova retiene y que no se traspasa inmediatamente a Nueva Pescanova. Este importe será entregado a Nueva Pescanova una vez se cancele en su totalidad la "Deuda novada básica", que permanece en Pescanova (año 2022).

Como contrapartida de este importe, la Sociedad ha registrado en el epígrafe "Deudas con empresas asociadas a largo plazo" del balance al 30 de Noviembre de 2017 adjunto, una cuenta

a pagar a Nueva Pescanova, por el valor actual del pago futuro, ascendiendo dicho importe a 1.293 miles de euros (1.198 miles de euros a 30 de noviembre de 2016).

## **6) PATRIMONIO NETO**

### **Capital social**

Al 30 de Noviembre de 2017 y 2016, el importe del capital nominal, suscrito y desembolsado, ascendía a 172.426.308 euros, representado por 28.737.718 acciones al portador, todas ellas de la misma clase, y con un valor nominal cada una de ellas de 6 euros.

A la fecha actual, todas las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao.

En la actualidad, de acuerdo con los registros de la CNMV, los accionistas significativos son FERNANDEZ DE SOUSA-FARO, MANUEL con el 7,515% del capital social, LUXEMPART, S.A. 5,837%, NOVA ARDARA EQUITIES, S.A. 3,027%, PAZ-ANDRADE RODRIGUEZ, ALFONSO 3,036% y SILICON METALS HOLDING, L.L.C. 5,000%. Los actuales consejeros no poseen participación directa o indirecta reseñable.

Durante los ejercicios 2016-2017 no se han repartido dividendos

### **Situación patrimonial**

Al 30 de Noviembre de 2017, el Patrimonio neto de la Sociedad continúa por debajo de la mitad de su capital social, por lo que, de acuerdo con el artículo 363.1 de la Ley de Sociedades de Capital, se encontraría en causa de disolución.

No obstante, los Administradores de la Sociedad entienden que una compañía en fase de cumplimiento del convenio de acreedores no necesita observar el equilibrio patrimonial exigido por la normativa societaria, ya que tanto la Ley de Sociedades de Capital como la Ley Concursal consagran en general la prevalencia del régimen concursal sobre el societario, en tanto que se tramita el concurso. La normativa concursal sería ley especial frente a la societaria, cuando la sociedad en concurso está en situación de desequilibrio.

Adicionalmente, la sentencia del Tribunal Supremo de fecha 15 de octubre de 2013, establece que durante la fase de cumplimiento del convenio de acreedores no puede surgir el deber de promover la disolución de una sociedad por causas de desequilibrio patrimonial, ya que la situación de concurso se rige por una normativa propia.

En consecuencia, los asesores legales de la Sociedad opinan que, en caso de concurrir una causa de disolución obligatoria por desequilibrio patrimonial, la Sociedad y sus Administradores no se encontrarían en la necesidad de adoptar medidas al respecto, pues la normativa mercantil sigue sin ser de aplicación en tanto que se cumple el convenio y, en opinión de los Administradores, se están tomando todas las medidas necesarias a la fecha para restablecer el equilibrio patrimonial y financiero de la Sociedad.

## 7) DEUDA FINANCIERA

El detalle de la deuda financiera al 30 de Noviembre es el siguiente:

Miles de euros	30/11/2016	30/11/2017
Deudas a largo plazo:	7.218	9.323
Deudas a corto plazo:	12.637	11.306

Tal y como se ha indicado con anterioridad, la totalidad de la deuda financiera de la Sociedad al 30 de noviembre de 2017, ha sido asumida indirectamente por Nueva Pescanova a través de un crédito (crédito recíproco).

### Deudas a largo plazo, opción básica

El saldo de esta partida corresponde al valor actual de la deuda concursal (tanto de Pescanova como de las sociedades absorbidas) acogida a la opción básica. Esta deuda, tiene su vencimiento principalmente en 2022 (8,5 años a contar desde el 23 de mayo de 2014), no devenga intereses y fue actualizada a una tasa de descuento del 8%.

### Deudas a corto plazo, privilegiada

Corresponde a deudas concursales con entidades de crédito que han obtenido esta clasificación en los diferentes concursos de acreedores.

## 8) PARTES VINCULADAS

### Entidades del Grupo y asociadas

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado:

El importe de las transacciones realizadas durante el ejercicio 2017 con empresas del Grupo y asociadas, son los que se indican a continuación:

(Miles de euros)	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
<b>Ejercicio 2017</b>			
Ventas	69	442	511

El detalle de los saldos existentes al 30 de noviembre de 2017 con entidades asociadas son los que se indican a continuación:

(Miles de euros)	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
<b>Ejercicio 2017</b>			
Créditos a largo plazo	-	30.700	30.700
Créditos a corto plazo	-	280	280
<u>Deudas con empresas del grupo a largo plazo</u>	-	<u>(1.293)</u>	<u>(1.293)</u>

### Administradores y Directivos

La composición del Consejo de Administración de Pescanova es a 30 de noviembre de 2017 la siguiente:

- Don Luis Malo de Molina Lezama-Leguizamón, consejero independiente y Presidente
- Don Leopoldo Fernández Zugazabeitia, consejero independiente y Secretario
- Don Alejandro Fernández Zugazabeitia, Consejero independiente.
- Don Juan Manuel Ginzo Santiso , Consejero independiente.
-

D. Luis Aurelio Martín Bernardo, consejero dominical designado durante la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2017, como consecuencia del ejercicio del derecho de agrupación invocado por dos accionistas: Broadbill Investment Partners y Sociedad de Desarrollo y Control, que agruparon en conjunto el 17,04 % del capital social de Pescanova, presentó su dimisión como consejero el 11 de junio 2017, quedando a partir de dicha fecha el Consejo compuesto por sus actuales cuatro componentes.

Durante el ejercicio 2017, las remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han ascendido a 48 miles euros en total para todos sus miembros.

Al 30 de Noviembre de 2017 y 2016, la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida, respecto a los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad

#### Otras partes vinculadas

No se realizan transacciones ni se mantienen saldos dignos de mención.

### **9) PLANTILLA**

La sociedad no tiene empleados al cierre del 30 de Noviembre de 2017.

### **10) SITUACION FISCAL**

La Sociedad ha realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 30 de noviembre de 2017 aplicando la normativa fiscal vigente. No obstante, si como consecuencia de reformas en materia fiscal se pusieran de manifiesto tratamientos fiscales diferentes de los contemplados en la normativa actual, los mismos serían aplicados inmediatamente en los estados financieros que se presentan con posterioridad a dicha aprobación.

De acuerdo con el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2017 y con las estimaciones realizadas por los asesores fiscales de la Sociedad la Sociedad no registra deuda alguna con las Administraciones Públicas por el Impuesto sobre Sociedades. Por otra parte, siguiendo un criterio de prudencia, la Sociedad no ha registrado crédito fiscal alguno por los activos fiscales pendientes de aplicar.

No obstante, persiste la incertidumbre existente en torno a las contingencias fiscales originadas como consecuencia de la reformulación de los estados financieros anteriores a la declaración del concurso voluntario de la Sociedad que fue necesario realizar, y que pueden afectar de manera significativa a la situación fiscal de la Sociedad.

### **11) OTROS RIESGOS Y CONTINGENCIAS**

El Consejo de Administración de Pescanova, S.A. aprobó durante el ejercicio 2014 un plan de prevención de riesgos penales. En este sentido, se procedió a la elaboración de un inventario preliminar de dichos riesgos, así como, a una identificación de controles y, consiguientemente, un plan de acción. Finalmente se aprobaron un Código de Conducta de aplicación al Grupo Pescanova, un Plan de Formación y un modelo de supervisión y seguimiento de los referidos riesgos.

Las principales contingencias que afectan a la Sociedad tienen su origen en un momento anterior a la declaración de concurso de acreedores, lo que, en su caso, mitigaría en términos significativos el hipotético impacto negativo. Los procesos más relevantes que pudieran afectar a la Sociedad son los siguientes:

- Procedimiento penal tramitado ante el Juzgado Central de Instrucción núm. 5 de Madrid, Diligencias Previas 31/2013-T en el que Pescanova se encuentra imputada como persona jurídica. El Auto de 16 de agosto de 2013 dictado en la presente causa estableció, con carácter inicial, la posible responsabilidad de Pescanova en 55 millones de euros, aproximadamente, si bien la expresada cuantía establecida en concepto de fianza por el citado Auto fue eximida mediante resolución de la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional. Los potenciales impactos de este procedimiento se ven afectados por la novedad de la posible responsabilidad penal de las personas jurídicas, su responsabilidad subsidiaria, la especial circunstancia del procedimiento que se está enjuiciando, la existencia de numerosos argumentos de defensa en el procedimiento penal, y, adicionalmente, en opinión de los asesores legales de la Sociedad, por el hecho de que la potencial sanción económica estaría, en cualquier caso, afectada por el proceso concursal.
- La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha abierto cinco expedientes sancionadores a la Sociedad, por presunta comisión de varias infracciones tipificadas como graves o muy graves en la Ley 24/1988, de 28 de julio del Mercado de Valores. Las supuestas infracciones estarían relacionadas con la supuesta remisión de información inexacta, veraz o engañosa en el Hecho Relevante comunicado a la CNMV y al mercado el 14 de marzo de 2013, con la no remisión a la CNMV y difusión de información financiera periódica, con la supuesta negativa o resistencia a la actuación supervisora o inspectora de la CNMV, con la realización de prácticas de manipulación de mercado y con la no comunicación a la CNMV y difusión de operaciones sobre acciones propias. Los Administradores y asesores legales de la Sociedad estiman que el impacto económico que podría ponerse de manifiesto por estos expedientes no es significativo y estaría, en cualquier caso, afectado por el proceso concursal. El carácter concursal y subordinado de las multas recaídas en aquellos expedientes que no están paralizados por las diligencias previas 31/2013-T que se siguen en el procedimiento penal tramitado ante el Juzgado Central de Instrucción nº. 5 de Madrid, ha sido confirmado los acuerdos de la Dependencia de asistencia y servicios tributarios de la Agencia Tributaria, de fechas 3 y 15 de junio de 2016 por los que se resuelven de forma favorable sendos recursos de reposición interpuestos por la Sociedad.
- Adicionalmente, la Sociedad tiene en curso otros procedimientos judiciales derivados de su actividad ordinaria previa a la entrada en concurso y que se encuentran en diferentes etapas judiciales.

En cobertura de los posibles impactos económicos de estos riesgos, la Sociedad ha constituido una provisión para riesgos y gastos por importe de 22.669 miles de euros, que figura registrada en "Provisiones a largo plazo", en base a las cuantías de las contingencias y sus respectivas probabilidades de ocurrencia, de acuerdo con información recibida de los asesores de la Sociedad.

No obstante lo anterior, y derivado de las operaciones de fusión y doble segregación descritas en la Nota 2, Nueva Pescanova, S.L. asumirá los pasivos de cualquier naturaleza, incluidos aquellos de carácter contingente o de comunicación tardía de acuerdo con la Ley Concursal, contabilizados o no contabilizados, existentes a la fecha de la Segunda Segregación o que se pongan de manifiesto después de la misma pero que traigan su causa de hechos anteriores a la Segunda Segregación, mediante un crédito recíproco. En este sentido, los administradores consideran que los pasivos adicionales que pudieran en su caso surgir, no cubiertos por las provisiones anteriormente mencionadas, serán asumidos en última instancia por Nueva Pescanova, S.L.

Por otra parte, la Sociedad (PVA) mantiene en la actualidad tres procedimientos pendientes de sentencia firme contra Nueva Pescanova, S.L. (NPVA):

**A.- Demanda interpuesta por NPVA frente a PVA por el que al amparo de lo dispuesto en el artículo 16.3 de la LSC se solicita a PVA que indemnice a NPVA por supuestas ventajas que ésta se reservó en los acuerdos de fusión y doble segregación::**

En relación con los compromisos adquiridos por Nueva Pescanova, S.L. frente a la Sociedad, indicados en la nota 2, con fecha 28 de octubre de 2016, NPVA interpuso frente a PVA demanda de juicio ordinario solicitando se indemnizase a NPVA por las supuestas ventajas otorgadas en los contratos de medidas de apoyo y de mecanismos de pago.

De dicha demanda conoció el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Pontevedra, en los autos de juicio ordinario 147/2016, el cual desestimó íntegramente la demanda, con condena en costas a NPVA, mediante sentencia de 26 de diciembre de 2016.

NPVA interpuso recurso de apelación contra dicha sentencia, el cual fue desestimado, y por lo tanto confirmada la sentencia de primera instancia, por la Audiencia Provincial de Pontevedra mediante sentencia de 22 de mayo de 2017.

NPVA ha interpuesto recurso de casación ante el Tribunal Supremo contra esta última sentencia.

Las supuestas ventajas que NPVA atribuyó a PVA en la demanda que inició el procedimiento ordinario que se tramitó ante el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Pontevedra fueron:

- La obligación de Nueva Pescanova de prestar libre de costes para PVA el necesario apoyo administrativo, fiscal y legal para su correcto funcionamiento, durante un plazo de cuatro años a partir del 1 de diciembre de 2015, comprendiendo, entre otras, las actividades de contabilidad y administración y la asistencia legal y fiscal de todo tipo que se requiera. Dicha prestación podrá ser realizada por Nueva Pescanova con medios propios o a través de los asesores actuales de PVA cuando así lo determine la propia PVA. Se fija un coste máximo anual a asumir por Nueva Pescanova por estos conceptos de 200.000 euros;
- El derecho a disponer permanentemente en el edificio dedicado a oficinas de NPVA dentro del domicilio social, y libre de costes para PVA, de una oficina equipada de al menos 60 metros cuadrados;
- La retención por razones de prudencia y de eficacia operativa, de la suma de 1,9 M de euros como garantía para los acreedores concursales de NPVA que formalmente quedan en el Balance de PVA, (y por lo tanto sin las garantías de las que gozan el resto de acreedores), suma ésta que PVA se obliga a devolver a NPVA en el momento en que se haya liquidado la totalidad de la referida deuda (por importe inicial de 50 M de euros aproximadamente).

Una hipotética estimación del recurso de casación obligaría a PVA a indemnizar a NPVA por los supuestos perjuicios causados por el disfrute de estas ventajas, cantidad cuya determinación se realizaría en fase de ejecución de sentencia.

No obstante lo anterior, resulta significativo señalar que, de manera paralela a este procedimiento, NPVA interpuso demanda ante los Juzgados de lo Mercantil de Pontevedra solicitando se declarase la nulidad del Contrato de medidas de apoyo y el Contrato de regulación de los mecanismos de pago anteriormente mencionados. En fecha 15 de junio de 2017, el Juzgado de lo Mercantil nº 3 de Pontevedra dictó sentencia confirmado la validez de dichos contratos de, con excepción de dos obligaciones accesorias en cada uno de los contratos, referentes al interés de demora por el retraso de Nueva Pescanova, S.L., en sus pagos, a la pérdida del beneficio del plazo en la deuda de Nueva Pescanova, S.L., por incumplimiento de los contratos, y a una sanción en caso de incumplimiento de Nueva Pescanova, S.L., las cuales fueron anuladas. Fueron confirmadas, por lo tanto, las obligaciones principales de los contratos, lo que a juicio de este Consejo de Administración sin duda hace poco probable la estimación de la pretensión indemnizatoria de NPVA en el procedimiento que continúa pendiente de sentencia firme.

:.

**B.- Demanda para la impugnación de la ampliación de capital de NPVA:**

De acuerdo con el mandato recibido de la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2017, la Sociedad ha interpuesto una demanda de impugnación de los acuerdos de la Junta General de Socios de Nueva Pescanova, celebrada el 19 de abril de 2017, de ampliación de capital mediante la creación de 135.426.453 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, que suscribieron diversos acreedores financieros mediante compensación de créditos, sin derecho de asunción preferente de los restantes socios, y que redujo la participación de la Sociedad en Nueva Pescanova, S.L., desde el 20% hasta aproximadamente un 1,65%.

Esta demanda está siendo tramitada ante el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Pontevedra, en los autos de Procedimiento Ordinario 235/2017. Se celebró la audiencia previa de dicho procedimiento el 15 de enero de 2018, y se ha señalado para la celebración del juicio la fecha del 21 de febrero de 2018.

La estimación de ésta comportaría que nuestra compañía volverá a alcanzar una participación del 20% en el capital social de Nueva Pescanova, S.L.

Una eventual desestimación de la demanda puede comportar la condena en costas a la sociedad, por un importe elevado que ya se ha avanzado en anteriores estimaciones.

**C.- Demanda para la anulación de la comisión de aseguramiento del “contrato de crédito supersenior” celebrado entre NPVA y siete entidades financieras el 29 de diciembre de 2015.**

Igualmente de acuerdo con el mandato recibido de la Junta General de Accionistas, la Sociedad ha interpuesto una segunda demanda solicitando la nulidad del denominado “contrato de crédito supersenior” celebrado entre Nueva Pescanova, S.L., y siete entidades financieras el 29 de diciembre de 2015, cuya suscripción comportó el devengo de una supuesta “comisión de aseguramiento” a favor de los acreditantes por importe de 300 millones de euros que la Sociedad entiende injustificada y contraria a Derecho y que afecta a su patrimonio como socio de Nueva Pescanova, S.L.

Esta demanda está siendo tramitada ante el Juzgado de Primera Instancia nº 14 de Vigo, en los autos de Procedimiento Ordinario 580/2017. Se celebró la audiencia previa de dicho procedimiento el 22 de enero de 2018 y tras haber planteado algunos de los codemandados una excepción procesal, se ha requerido determinada documentación a dichos codemandados y se ha señalado una nueva comparecencia el 20 de febrero de 2018.

Una eventual desestimación de la demanda puede comportar la condena en costas a la sociedad, por un importe elevado que ya se ha avanzado en anteriores estimaciones.

**12) INGRESOS Y GASTOS****12.1 Importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

**(Miles de euros)****30/11/2017**

Segmentación por categorías de actividades

Ingresos por servicios prestados como consejero	69
Ingresos cobertura de apoyo general	255
Refacturación de servicios recibidos	0
Ingresos por cobertura de apoyo de asesores	187
Otros	0
	<b>511</b>

## Segmentación por mercados geográficos

España	511
Resto	-
	<b>511</b>

**12.2 Servicios exteriores**

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

<b>(Miles de euros)</b>	<b>30/11/2017</b>
Servicios profesionales independientes	361
Transportes	0
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	0
Otros servicios y tributos	21
	<b>382</b>

**12.3 Ingresos y gastos financieros**

Los gastos e ingresos financieros corresponden fundamentalmente a la actualización de las cuentas a pagar actualizadas a una tasa de descuento tal y como se describe en la Nota 7 y el correspondiente ingreso por la correspondiente actualización del crédito recíproco que garantiza las mencionadas deudas (ver Nota 4), excepto por el gasto reconocido por la actualización de la cuenta a pagar por la tesorería retenida por importe de 46 miles de euros.

**13) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

No se han producido acontecimientos adicionales significativos desde el 30 de Noviembre de 2017 hasta la fecha de divulgación de estos Estados financieros semestrales resumidos que, afectando a los mismos, no se hubiera incluido en ellos, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de los mismos.