

**Informe de Auditoría Independiente**

**PESCANOVA, S.A.**  
**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**  
**correspondientes al ejercicio anual terminado**  
**el 30 de noviembre de 2015**

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Pescanova, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Pescanova, S.A., que comprenden el balance al 30 de noviembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha (en adelante, ejercicio 2015).

#### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales*

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Pescanova, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

#### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Pescanova, S.A. al 30 de noviembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### *Párrafos de énfasis*

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2.1 de la memoria adjunta, en la que se indica que una vez que los administradores de Pescanova, S.A. han dispuesto de las cuentas anuales aprobadas de Nueva Pescanova, S.L., correspondientes al ejercicio 2015, han procedido a reformular las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2015, a efectos de recoger en las mismas, fundamentalmente, el nuevo importe por el que debe figurar registrada la participación en la sociedad participada. Con fecha 31 de marzo de 2016, emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2015 inicialmente formuladas. El presente informe de auditoría sustituye al anteriormente emitido. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

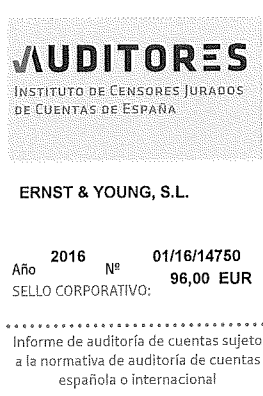
Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2.3 de la memoria adjunta, en la que se menciona que la continuidad de la actividad de la Sociedad depende de la capacidad de la sociedad participada Nueva Pescanova, S.L. de hacer frente a las obligaciones que mantiene con la Sociedad, en particular, a los créditos a favor de la Sociedad registrados al 30 de noviembre de 2015, a aquellos créditos recíprocos que, en su caso, pudieran surgir de pasivos adicionales, según se indica en el párrafo siguiente, y al apoyo financiero descrito en las Nota 5.4 de la memoria adjunta. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Asimismo, llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2.4 de la memoria adjunta, en la que se indica que los pasivos adicionales a los registrados al 30 de noviembre de 2015 que pudieran surgir como consecuencia de riesgos fiscales y otras contingencias que traigan causa en hechos anteriores a la segunda segregación descrita en la Nota 5 de la memoria adjunta, serían asumidos en última instancia por Nueva Pescanova, S.L. bien directamente o mediante un crédito recíproco. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 2015. 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.

8 de julio de 2016



ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)

José Luis Ruiz

**PESCANOVA S.A.**

*CUENTAS ANUALES*

**2015**

**PESCANOVA, S.A.**  
**Balance al 30 de noviembre de 2015**  
(Expresado en miles de euros)

| ACTIVO   | Notas    | 30/11/2015    | 30/11/2014     |
|--|----------|---------------|----------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                             |          | <b>31.938</b> | <b>-</b>       |
| <b>Inversiones en empresas asociadas a largo plazo</b> |          | <b>31.938</b> | <b>-</b>       |
| Instrumentos de patrimonio                             | 8        | 5.037         | -              |
| Créditos a empresas                                    | 8 y 15   | 26.901        | -              |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                |          | <b>28.053</b> | <b>234.338</b> |
| <b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>  | <b>6</b> | <b>-</b>      | <b>234.338</b> |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>   |          | <b>945</b>    | <b>-</b>       |
| Otros deudores   |          | 116           | -              |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas       | 13       | 829           | -              |
| <b>Inversiones en empresas asociadas a corto plazo</b> |          | <b>25.208</b> | <b>-</b>       |
| Créditos a empresas                                    | 8 y 15   | 25.208        | -              |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>  | <b>9</b> | <b>1.900</b>  | <b>-</b>       |
| Tesorería  |          | 1.900         | -              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                    |          | <b>59.991</b> | <b>234.338</b> |

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO   | Notas          | 30/11/2015       | 30/11/2014         |
|--|----------------|------------------|--------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   |                | <b>5.827</b>     | <b>4.104</b>       |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>  |                | <b>5.827</b>     | <b>4.104</b>       |
| <b>Capital</b>   | <b>10</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>36.527</b>      |
| Legal y estatutarias   |                | 18.576           | 18.576             |
| Otras reservas   |                | (53.955)         | 17.951             |
| <b>Resultados de ejercicios anteriores</b>                                   |                | <b>(326.466)</b> | <b>(2.253.663)</b> |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores                                |                | (326.466)        | (2.253.663)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b>   | <b>3</b>       | <b>73.629</b>    | <b>1.927.197</b>   |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>   |                | <b>28.011</b>    | <b>-</b>           |
| <b>Provisiones a largo plazo</b>   | <b>11</b>      | <b>19.941</b>    | <b>-</b>           |
| Otras provisiones  |                | 19.941           | -                  |
| <b>Deudas a largo plazo</b>  | <b>12</b>      | <b>6.551</b>     | <b>-</b>           |
| Deudas con entidades de crédito  |                | 4.098            | -                  |
| Otros pasivos financieros  |                | 2.453            | -                  |
| <b>Deudas con empresas asociadas a largo plazo</b>                           | <b>12 y 15</b> | <b>1.519</b>     | <b>-</b>           |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>  |                | <b>26.153</b>    | <b>230.234</b>     |
| <b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b> | <b>6</b>       | <b>-</b>         | <b>230.234</b>     |
| <b>Deudas a corto plazo</b>  | <b>12</b>      | <b>14.755</b>    | <b>-</b>           |
| Deudas con entidades de crédito  |                | 12.326           | -                  |
| Otros pasivos financieros  |                | 2.429            | -                  |
| <b>Deudas con empresas asociadas a corto plazo</b>                           | <b>12 y 15</b> | <b>3.729</b>     | <b>-</b>           |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>                        |                | <b>7.669</b>     | <b>-</b>           |
| Acreedores varios  | 12             | 4.247            | -                  |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas                               | 13             | 3.422            | -                  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>  |                | <b>59.991</b>    | <b>234.338</b>     |

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del balance al 30 de noviembre de 2015

**PESCANOVA, S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio de 12 meses iniciado el 1 de diciembre de 2014 y terminado el 30 de noviembre de 2015**

(Expresada en miles de euros)

|   | Notas | 2015<br>(12 meses) | 2014<br>(11 meses) |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                 |       | -                  | -                  |
| <b>RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS, neto de impuestos</b> | 7     | 73.629             | 1.927.197          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  |       | <b>73.629</b>      | <b>1.927.197</b>   |
| <b>Resultado por acción, básico y diluido (euros)</b>                       |       |                    |                    |
| Por operaciones continuadas   |       | -                  | -                  |
| Por operaciones interrumpidas   |       | 2,56               | 67,06              |

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de noviembre de 2015

**PESCANOVA, S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de noviembre de 2015**

(Expresado en miles de euros)

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de noviembre de 2015**

|   | Notas    | 2015<br>(12 meses) | 2014<br>(11 meses) |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>           |          | <b>73.629</b>      | <b>1.927.197</b>   |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                    |          | (3.782)            | (1)                |
| Efecto impositivo   | 13.1     | 945                | -                  |
| <b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b> | <b>5</b> | <b>(2.837)</b>     | <b>(1)</b>         |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                      |          | <b>70.792</b>      | <b>1.927.196</b>   |

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de noviembre de 2015

**PESCANOVA, S.A.****Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de noviembre de 2015**

(Expresado en miles de euros)

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de noviembre de 2015**

|   | Capital<br>escriturado<br>(Nota 10.1) | Prima de<br>emisión<br>(Nota<br>10.2) | Reservas<br>(Nota 10.3) | Resultados<br>de ejercicios<br>anteriores<br>(Nota 10.3) | Resultado<br>del ejercicio<br>(Nota 3) | Subvenciones,<br>donaciones y<br>legados recibidos<br>(Nota 5) | TOTAL       |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|--|--|--|-------------|
| <b>SALDO, AJUSTADO AL INICIO DEL AÑO 2014</b> | 172.426                               | 121.617                               | 36.527                  | (1.852.101)  | (401.562)                              | 1  | (1.923.092) |
| Total ingresos y gastos reconocidos           | --                                    | --                                    | --                      | --   | 1.927.197                              | (1)  | 1.927.196   |
| Otras variaciones del patrimonio neto         | --                                    | --                                    | --                      | (401.562)  | 401.562                                | --   | --          |
| <b>SALDO, AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014</b>      | 172.426                               | 121.617                               | 36.527                  | (2.253.663)  | 1.927.197                              | --   | 4.104       |
| Total ingresos y gastos reconocidos           | --                                    | --                                    | --                      | --   | 73.629                                 | (2.837)  | 70.792      |
| Reservas de fusión                            | --                                    | --                                    | (71.906)                | --   | --                                     | 2.837  | (69.069)    |
| Otras variaciones del patrimonio neto         | --                                    | --                                    | --                      | 1.927.197  | (1.927.197)                            | --   | --          |
| <b>SALDO AL 30 de noviembre de 2015</b>       | 172.426                               | 121.617                               | (35.379)                | (326.466)  | 73.629                                 | --   | 5.827       |

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de noviembre de 2015



**PESCANOVA, S.A.****Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de noviembre de 2015**

(Expresado en miles de euros)

|   | Notas    | 30/11/2015<br>(12 meses) | 30/11/2014<br>(11 meses) |
|---|----------|--------------------------|--------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades interrumpidas              |          | (13.939)                 | 8.025                    |
| <b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b> | <b>7</b> | <b>(13.939)</b>          | <b>8.025</b>             |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio               | 9        | 15.839                   | 7.814                    |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (*)              | 9        | 1.900                    | 15.839                   |
|   |          | <b>(13.939)</b>          | <b>8.025</b>             |

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado el 30 de noviembre de 2015

(\*) El saldo de Efectivo o equivalentes al final del ejercicio 2014 figura registrado en la partida "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance al 30 de noviembre de 2014 adjunto.

# **PESCANOVA, S.A.**

**Memoria correspondiente al ejercicio de 12 meses terminado a el 30 de noviembre de 2015**

## **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 explican más adelante (Nota 5), Pescanova, S.A. ha pasado a ser una sociedad, cuyos principales activos son dos: (1) una participación del 20% en el grupo encabezado por Nueva Pescanova, S.L., dejando por tanto de ser cabecera del citado grupo, y quedando el 80% restante bajo el control de los acreedores concursales, y (2) una cuenta a cobrar a Nueva Pescanova, S.L., que se describe en la Nota 8.2. Por este motivo, durante el ejercicio 2015, los administradores de la Sociedad únicamente han formulado las presentes cuentas anuales individuales de Pescanova, S.A., en tanto que en el ejercicio 2014 formularon cuentas anuales, tanto individuales como consolidadas con su anterior Grupo de sociedades.

Las cuentas anuales individuales de Pescanova, S.A. así como de su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de mayo de 2015.

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

De acuerdo con lo establecido en el artículo 2 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (en adelante, la "Ley Concursal"), el 15 de abril de 2013, Pescanova, S.A. presentó ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 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.

La declaración del concurso no impidió que la Sociedad y el Grupo del que era cabecera continuaran realizando su actividad empresarial.

Tras la presentación por parte de Pescanova, S.A. de una propuesta de Convenio, el 11 de marzo de 2014, el Juzgado dictó una Providencia requiriendo a la concursada para la subsanación o aclaración de determinadas estipulaciones de la propuesta de Convenio, lo que tuvo lugar el 19 de marzo de 2014. En virtud de Auto de fecha 20 de marzo de 2014, se admitió a trámite la nueva propuesta de Convenio.

Con fecha 2 de mayo de 2014, se publicó decreto por el Juzgado de lo Mercantil nº1 de Pontevedra con el resultado de las adhesiones a la propuesta de convenio, que obtuvo el respaldo del 63,65% del pasivo ordinario concursal.

Finalmente, el 23 de mayo de 2014 el Juzgado dictó sentencia, conforme a lo previsto en el artículo 130 de la Ley Concursal, en virtud de la cual se aprueba judicialmente el Convenio de acreedores propuesto por Pescanova, S.A., que adquiere firmeza el 27 de junio de 2014, finalizado el plazo de oposición a la propuesta de convenio, sin que se haya formulado alguna. El Convenio aprobado por los acreedores concursales, sin oposición ni impugnación de ninguno de ellos, contemplaba por otro lado, determinadas modificaciones estructurales de naturaleza societaria que solo podrían ser ejecutadas si así lo aprobaba la Junta General de Accionistas de la concursada, a propuesta de su Consejo de Administración, circunstancia que se ha producido el 29 de septiembre de 2015.

### **Situación Concursal en las antiguas filiales**

#### *Filiales nacionales*

Con posterioridad a la fecha de entrada en concurso de Pescanova, S.A., dos de sus sociedades dependientes: Acuinova, S.L. y Pescafina, S.A. se acogieron a la misma norma, solicitando ante el mismo juzgado la declaración de concurso voluntario de acreedores, al hallarse igualmente en situación de insolvencia.

En virtud de Auto de fecha 8 de noviembre de 2013, se acordó la apertura de la fase de liquidación en el procedimiento concursal de Acuinoval, S.L. así como el cese de sus administradores sociales que fueron sustituidos por la Administración Concursal. Asimismo, con fecha 14 de enero de 2014 se dictó Auto aprobando el Plan de Liquidación presentado por la Administración Concursal.

Por lo que respecta al procedimiento concursal de Pescafina, S.A., el 30 de abril de 2014 se celebró la Junta de Acreedores en la que se aprobó la referida propuesta con el voto favorable del 68,89% del pasivo ordinario del concurso.

Por otra parte, a lo largo del segundo semestre de 2014, se presentaron las respectivas solicitudes de concurso voluntario en relación con las siguientes filiales: Bajamar Séptima, S.A., Pescanova Alimentación, S.A., Frivipesca Chapela, S.A., Frinova, S.A., Frigodis, S.A., Fricatamar, S.L., Pescafresca, S.A., Pescafina Bacalao, S.A., Novapesca Trading, S.L. e Insuiña, S.L.

Con fechas 21 y 22 de mayo de 2015 se procedió a las respectivas juntas de acreedores, resultando aprobadas por amplia mayoría las respectivas propuestas de convenio presentadas por un grupo significativo de entidades financieras acreedoras.

El 11 de junio de 2015, el Juzgado ha dictado las sentencias, en virtud de las cuales se aprueban judicialmente los mencionados convenios de acreedores, los cuales han adquirido firmeza el pasado 20 de julio de 2015, una vez finalizado el plazo de oposición, sin que se hubiese formulado alguna.

#### Filiales extranjeras

La sociedad participada Argenova, S.A. (Argentina) fue declarada en concurso preventivo el 4 de junio de 2013, presentándose el pasado 5 de diciembre de 2014 la propuesta de acuerdo preventivo a los acreedores a los fines de su adhesión. Con fecha 30 de octubre de 2015, el Juzgado Comercial nº 25 de Buenos Aires acordó homologar la propuesta de Acuerdo Preventivo de Argenova, S.A., lo que supuso el fin del Concurso de Acreedores de Argenova y un impacto positivo en el resultado consolidado del Grupo de 44 millones de euros, aproximadamente.

Asimismo, el 27 de mayo de 2013, se procedió a solicitar el “*procedimiento de recuperação*” de la sociedad Pescanova Brasil, LTDA, que fue declarado judicialmente el 19 de febrero de 2014. Posteriormente, el 25 de abril, Pescanova Brasil, LTDA presentó ante el Juzgado el “*plano de recuperação*”, equivalente a una propuesta de convenio. Sin embargo, tras alcanzarse un acuerdo extrajudicial de pago con los acreedores, Pescanova Brasil, LTDA, desistió del procedimiento, decretándose por Sentencia de 9 de diciembre de 2015, la extinción del “*procedimiento de recuperação*”.

Por otra parte, en relación con la sociedad participada Pesca Chile, S.A., el 2 de mayo de 2013 el Juzgado Civil de Santiago (Chile) dictó sentencia de quiebra, recayendo la capacidad de decisión y control sobre sus activos en la figura de un Síndico designado por la Autoridad Judicial chilena. En términos similares, el 27 de enero de 2014 fue declarada la quiebra de Acuinoval Chile, S.A., filial de Pesca Chile, S.A. Como consecuencia del proceso de quiebra de estas sociedades participadas, la Sociedad procedió a deteriorar íntegramente la inversión que mantenía en su capital así como a provisionar los importes no recuperables de los préstamos y saldos a cobrar. Hasta el 30 de noviembre de 2015, el importe recuperado por este concepto ha sido de 15 millones de euros, aproximadamente.

#### **Marco de los Convenios de Acreedores aprobados**

Tanto los convenios de Pescanova, S.A. y Pescafina, S.A. aprobados en 2014 como los del resto de filiales españolas aprobados en junio de 2015, incluyen un plan de pagos acorde al Plan de Viabilidad elaborado por un experto independiente, en función de las hipótesis y supuestos económicos y financieros planteados por el mismo, obteniendo una estimación en relación a los flujos de caja esperados de las actividades del conjunto de sociedades del Grupo Pescanova, basándose en las presentes circunstancias y su posible evolución futura. En particular, se tuvieron en cuenta tanto la información financiera histórica de los negocios, como ciertas hipótesis sobre la evolución económico-financiera de los mismos estimada para los próximos cuatro años. Dichas premisas se basan en hipótesis del momento que naturalmente no pueden sustraerse a la imposibilidad de predecir con certeza la evolución de los sectores en los que se enmarcan los negocios del Grupo en todas sus vertientes y que, en consecuencia, implican un inevitable riesgo empresarial. En consecuencia, las estimaciones de generación de flujos de caja que sustentan el Plan de Negocio, se encuentran altamente condicionadas tanto a la situación actual de los diferentes sectores económicos como a la situación específica del Grupo, por parámetros tales como la volatilidad

de las capturas, los riesgos de enfermedades en las granjas de acuicultura, la variación de los precios de mercado de las diferentes especies o productos o los riesgos regulatorios aplicables a los diferentes sectores e industrias (regulaciones medioambientales, alimentarias, cuotas y licencias sobre capturas, etc.).

En base a lo anterior, los parámetros fundamentales del Convenio han sido los siguientes:

- a) Se plantea una solución global para todo el Grupo, no sólo para Pescanova, S.A., que propone, entre otras, las siguientes medidas (que, tal y como se indica en la Nota 5, ya han sido realizadas):
- Reestructuración financiera de las filiales españolas.
  - Reestructuración del organigrama societario del perímetro español del Grupo, incluyendo diversas operaciones de fusión y segregación que llevarán a la creación de una nueva sociedad (Nueva Pescanova, S.L.) titular de la práctica totalidad de participaciones financieras y negocios del Grupo y, a su vez, de la mayor parte de la deuda reestructurada.
  - Ampliación de capital en Nueva Pescanova, S.L., dando entrada como nuevos accionistas a los acreedores por aportaciones dinerarias y mediante capitalización de deuda, así como a los actuales accionistas de Pescanova, S.A. que ejerzan, en los términos previstos en la propuesta de Convenio, la ampliación de capital destinada al efecto.
- b) Con respecto al contenido de cada una de las alternativas incluidas en la propuesta de Convenio de Pescanova, S.A., cabe resumirlo de la siguiente manera:
- Propuesta básica: se articulan una quita y una espera concretas en función del convenio específico de que se trate. Asimismo, se establecen unas franquicias de modo que, cualquier acreedor comercial cuyo crédito fuese inferior a esta franquicia, no sufrirá quita y la espera se reduce a un año a partir de la aprobación del convenio correspondiente.
  - Propuesta alternativa: los créditos acogidos a esta propuesta están sometidos a la quita establecida al efecto en los respectivos convenios. Los importes resultantes tras la aplicación de la quita se desdoblán en un tramo senior y un tramo junior, de tal modo que:
    - El tramo senior tiene una espera de 10 años, devengando un tipo de interés del 3% anual.
    - El tramo junior tiene una espera de 15 años, devengando un tipo de interés anual del 1%, estableciéndose para este tramo la posibilidad de convertir, bajo ciertas condiciones, el importe del crédito en participaciones de Nueva Pescanova, S.L.

Tanto en la propuesta básica como en la propuesta alternativa, salvo para aquellos créditos inferiores a la franquicia en los que la espera de un año comienza a partir de la fecha de aprobación de cada convenio respectivo, en el resto de créditos los años de espera comienzan a computar a partir de la fecha de aprobación del convenio de acreedores de Pescanova, S.A., esto es, el 23 de mayo de 2014.

En el cuadro siguiente se pueden observar los porcentajes de quita aplicables en la opción básica y en la opción alternativa, así como los importes de franquicia considerados en cada uno de los concursos aprobados:

| Empresa                      | Quita              |                         | Franquicia Propuesta Basica (Euros) |
|------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|                              | % Propuesta básica | % Propuesta Alternativa |                                     |
| Pescanova, S.A.              | 97,50%             | 90,00%                  | 100.000                             |
| Pescafina, S.A.              | 97,50%             | 93,40%                  | 1.000                               |
| Bajamar Séptima, S.A.        | 99,00%             | 95,90%                  | 12.000                              |
| Fricatamar, S.L.             | 97,50%             | 90,80%                  | 12.000                              |
| Frigodis, S.A.               | 97,50%             | 91,80%                  | 12.000                              |
| Frinova, S.A.                | 99,00%             | 96,00%                  | 50.000                              |
| Frivipesca Chapela, S.A.     | 97,50%             | 56,80%                  | 12.000                              |
| Insuiña, S.L.                | 70,00%             | 0,00%                   | 50.000                              |
| Novapesca Trading, S.L.      | 97,50%             | 55,90%                  | 12.000                              |
| Pescafina Bacalao, S.A.      | 97,50%             | 72,52%                  | 12.000                              |
| Pescafresca, S.A.            | 99,00%             | 95,00%                  | 12.000                              |
| Pescanova Alimentación, S.A. | 97,50%             | 78,60%                  | 12.000                              |

A la fecha de presentación de estas cuentas anuales, el convenio de la Sociedad se encuentra en fase de cumplimiento, lo que ha significado el pago de las deudas concursales de índole comercial inferiores a la franquicia (efectuado una vez cumplido el año natural desde la fecha de aprobación del Convenio), así como los pagos de intereses correspondientes a la deuda concursal que ha optado por la propuesta alternativa, los cuales se realizan cada seis meses al término de cada semestre natural.

### **Evolución futura**

Tras las operaciones que se describen a continuación, Pescanova, S.A. ha pasado a ser una sociedad, cuyos principales activos son una participación del 20% en Nueva Pescanova, S.L. y una cuenta a cobrar a Nueva Pescanova, S.L. por los pasivos no segregados. En este sentido, tanto los ingresos como los gastos corrientes de la Sociedad serán poco significativos, en la medida en que la estructura de costes de la Sociedad se ha reducido significativamente al haberse convertido, básicamente, en una sociedad de cartera.

## **2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Estas cuentas anuales 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.

### **2.1 Imagen fiel.**

Las cuentas anuales del ejercicio de doce meses iniciado el 1 de diciembre de 2014 y terminado el 30 de noviembre de 2015 (ejercicio 2015) han sido obtenidas 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 2015, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo habidos durante el período de doce meses terminado en dicha fecha. Las presentes cuentas anuales sustituyen a las formuladas por los administradores de la Sociedad el pasado 26 de febrero de 2016, y sobre las que el auditor de la misma emitió su informe de auditoría, con fecha 31 de marzo de 2016, denegando la opinión.

El motivo de la denegación de opinión fue que el auditor no pudo disponer, a la fecha de emisión de su informe, de las cuentas anuales auditadas de la sociedad participada, Nueva Pescanova, S.L., ni de otra información sobre dicha participada que le proporcionase evidencia de auditoría suficiente y adecuada para poder concluir sobre la razonabilidad del coste de dicha participada que, en las cuentas anuales formuladas el 26 de febrero de 2016, figurada registrada dentro del balance por un importe de cero euros en el epígrafe *“Inversiones en empresas asociadas a largo plazo- instrumentos de patrimonio”*. Asimismo, el auditor de la Sociedad no pudo concluir sobre la necesidad de registrar, en su caso, correcciones valorativas sobre las cuentas a cobrar al 30 de noviembre de 2015 a dicha sociedad participada, registradas en las cuentas anuales formuladas el 26 de febrero de 2016 en los epígrafes *“Inversiones en empresas asociadas largo plazo- créditos a empresa”* e *“Inversiones en empresas a corto plazo- créditos a empresas”* del balance, por importes de 26.901 y 24.651 miles de euros, respectivamente.

El pasado 13 de junio de 2016, los administradores de la sociedad participada Nueva Pescanova, S.L. procedieron a la formulación definitiva de las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio comprendido entre el 30 de Junio de 2015 ( fechas de constitución de la sociedad participada) y el 31 de diciembre de 2015. Con esa misma fecha, 13 de Junio de 2016 el auditor de la sociedad participada emitió su informe favorable sobre las citadas cuentas anuales. Adicionalmente, el pasado 28 de Junio de 2016, las cuentas anuales individuales y consolidadas de Nueva Pescanova, S.L. correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobadas por sus socios.

Una vez que los administradores de Pescanova, S.A. han dispuesto de las cuentas anuales aprobadas de Nueva Pescanova, S.L., correspondientes al ejercicio 2015, han procedido a reformular las cuentas anuales de la Sociedad, a efectos de recoger en las mismas, fundamentalmente, el nuevo importe por el que debe figurar registrada la participación en la sociedad participada. En este sentido, el cambio fundamental, recogido en esta reformulación de cuentas, ha consistido en valorar en 5.037 miles de euros dicha participación (en lugar de los cero euros que figuraban en las cuentas inicialmente formuladas) dentro de epígrafe *“Inversiones en empresas asociadas a largo plazo- instrumentos de patrimonio”* del balance al 30 de noviembre de 2015 adjunto, lo que ha modificado, igualmente, el importe reconocido como resultado del ejercicio.

Las presentes cuentas anuales reformuladas, serán revisadas nuevamente por parte de nuestros auditores, a efectos de obtener un nuevo informe de auditoría y someter las mismas a la aprobación de una próxima Junta General de Accionistas.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

## **2.2 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

La clasificación de los activos y pasivos de la Sociedad al 30 de noviembre de 2014 como mantenidos para la venta y las operaciones de fusión y doble escisión descritas en las Notas 5 y 6, así como la distinta duración de los ejercicios sociales de la Sociedad de doce meses en el ejercicio 2015 y de once meses en el ejercicio 2014 deben tenerse en cuenta para una adecuada interpretación de las presentes cuentas anuales.

## **2.3 Principio de 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. La continuidad de la actividad de la Sociedad depende, a su vez, de la continuidad de las actividades de Nueva Pescanova, S.L. y de la capacidad de ésta de hacer frente a sus obligaciones con respecto a la Sociedad, que consisten en hacer frente a los créditos que la misma mantiene con la Sociedad (Ver Nota 8.2), a aquellos créditos recíprocos que, en su caso pudieran surgir de pasivos adicionales (Ver Nota 2.4) y las obligaciones de apoyo financiero y de otro tipo descritas en la Nota 5.4.

A la fecha de reformulación de estas cuentas anuales del ejercicio 2015, y tal y como se indica en la Nota 2.1, ya se dispone de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2015 de Nueva Pescanova S.L., aprobadas por su junta general de socios. De las citadas cuentas anuales no se deriva la existencia de incertidumbres sobre la continuidad de las actividades de Nueva Pescanova S.L.

Adicionalmente al aspecto anteriormente mencionado, se ha tenido en consideración la situación patrimonial de la Sociedad, descrita en la Nota 10.

Teniendo en cuenta, fundamentalmente, la solvencia indicada anteriormente de la sociedad participada, Nueva Pescanova S.L., los administradores de la Sociedad han reformulado las presentes cuentas anuales aplicando el principio en empresa en funcionamiento.

#### **2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio y a la fecha de formulación de estas cuentas anuales. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

##### Valor razonable de la deuda novada

El valor de mercado de la deuda novada se obtuvo en el ejercicio 2014 considerando la situación patrimonial prevista una vez finalizado el proceso concursal y con las quitas propuestas, resultando un tipo de interés de actualización para dicha deuda de un 8%. Asimismo la Sociedad ha realizado sus mejores estimaciones al respecto de aquella deuda contingente y/o garantizada por la misma.

Tal y como se indica en la Nota 8, estos pasivos están cubiertos con una cuenta a cobrar recíproca con Nueva Pescanova, S.L. (un activo de igual importe al pasivo cubierto).

##### Valoración de la participación en Nueva Pescanova, S.L.

Los Administradores de la Sociedad han realizado una estimación del valor razonable de la participación en Nueva Pescanova, S.L., partiendo de la información de que se dispone en la fecha de preparación de estas cuentas anuales y una vez que las cuentas anuales individuales y consolidadas de Nueva Pescanova, S.L. han sido formuladas, auditadas y finalmente aprobadas por su socios el pasado 28 de junio de 2016. En este sentido, y tal y como se indica en la Nota 8, las cuentas anuales de Nueva Pescanova, S.L. han recogido como aspecto más fundamental una combinación de negocios (los que anteriormente pertenecían a la Sociedad) a su valor razonable.

##### Riesgos fiscales y otras contingencias

En los presentes cuentas anuales 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 reformulación retroactiva de cuentas anuales de ejercicios anteriores podrían suponer la existencia de pasivos fiscales adicionales a los registrados (ver Nota 13).

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. 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.

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. (Nota 8.2), 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 afrontar los mismos.

### **3 APLICACIÓN DE RESULTADOS**

---

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2015 que los Administradores presentarán a la Junta General de Accionistas para su aprobación es traspasar a Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores el importe de 73.629 miles de euros correspondiente al beneficio del ejercicio.

Por su parte, la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de mayo de 2015 aprobó traspasar a Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores el importe de 1.927.197 miles de euros correspondiente al resultado positivo del ejercicio 2014.

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

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

### **4 NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

---

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas Anuales son los siguientes:

#### **4.1 Permutas**

Para los elementos adquiridos mediante permuta, la Sociedad procede a analizar cada operación con el objeto de definir si la permuta tiene o no tiene carácter comercial.

Cuando la permuta tiene carácter comercial el activo recibido se valora por el valor razonable del activo entregado más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara



del valor razonable del activo recibido, y con el límite de este último. Las diferencias de valoración que surgen al dar de baja el elemento entregado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando la permuta no tiene carácter comercial, o cuando no ha sido posible obtener una estimación fiable del valor razonable de los elementos que intervienen en la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del activo entregado más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas.

Pescanova, S.A., ha realizado segregaciones de negocios y deuda a una nueva sociedad (Nueva Pescanova, S.L.) tal y como se explica en la Nota 5, con el objetivo de que esa nueva sociedad holding capitalizase deuda con terceros y realizase una ampliación de capital, perdiendo con ello Pescanova, S.A. el control sobre Nueva Pescanova, S.L. Como consecuencia de esa ampliación, el riesgo, calendario e importe de los flujos de efectivo de la propia Nueva Pescanova, S.L. y con mucho más motivo los de la participación financiera que Pescanova, S.A. mantenía en la misma son completamente distintos a los que había con anterioridad a la pérdida de control.

En base a lo anterior, dicha operación se ha considerado y contabilizado como una permuta comercial en Pescanova, S.A.

## **4.2 Activos financieros**

### Clasificación y valoración

#### *Préstamos y cuentas a cobrar*

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran inicial y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### *Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas*

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control, entendiéndose por tal el poder de decidir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades (empresas del grupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Para las inversiones en empresas del grupo se consideran, cuando resultan aplicables, los criterios incluidos en la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo y los criterios para determinar el coste de la combinación establecida en la norma sobre combinaciones de negocios.

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener dicha calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados a dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta que dicha inversión se enajene o deteriore.

En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se hayan adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe

acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

#### *Activos financieros disponibles para la venta*

Incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se han incluido en las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

#### Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de factoring, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la Sociedad retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, la Sociedad reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

#### Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

### 4.3 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

#### Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como tales las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales. La Sociedad considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, siempre que sea suficientemente fiable.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

#### Instrumentos de patrimonio

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos las pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas como “Ajustes por cambios de valor” en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en “Ajustes por cambios de valor” en el patrimonio neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, incluidos en la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta”, y de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor, para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas; mientras que para los activos financieros disponibles para la venta que se valoran al coste no es posible la reversión de las correcciones valorativas registradas en ejercicios anteriores.

A estos efectos deben tenerse en cuenta los efectos descritos sobre la valoración de la participación que la Sociedad mantiene sobre Nueva Pescanova, S.L. descritos en la Nota 8.

### 4.4 Pasivos financieros

## Clasificación y valoración

### *Débitos y partidas a pagar*

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

### Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original.

#### **4.5 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

#### **4.6 Provisiones y contingencias**

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones, se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad.

#### **4.7 Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuesto diferido registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imposables, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imposables negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En el caso de las combinaciones de negocios en los que no se hubieran reconocido separadamente activos por impuesto diferido en la contabilización inicial por no cumplir los criterios para su reconocimiento, los activos por impuesto diferido que se reconozcan dentro del periodo de valoración y que procedan de nueva información sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, supondrán un ajuste al importe del fondo de comercio relacionado. Tras el citado periodo de valoración, o por tener origen en hechos y circunstancias que no existían a la fecha de adquisición, se registrarán contra resultados o, si la norma lo requiere, directamente en patrimonio neto.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

#### **4.8 Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta**

La Sociedad clasifica en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” aquellos activos cuyo valor contable se va a recuperar fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, cuando cumplen los siguientes requisitos:

- Están disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujetos a los términos usuales y habituales para su venta.
- Su venta es altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran al menor de su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta, excepto los activos por impuesto diferido, los activos procedentes de retribuciones a los empleados y los activos financieros que no corresponden a inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas que se valoran de acuerdo con sus normas específicas. Estos activos no se amortizan y, en caso de que sea necesario, se dotan las oportunas correcciones valorativas de forma que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta se valoran con las mismas reglas indicadas en el párrafo anterior. Una vez efectuada esta valoración, el grupo de elementos de forma conjunta se valora por el menor entre su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

Los pasivos vinculados se clasifican en el epígrafe “Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta”.

#### **4.9 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades.

#### **4.10 Ingresos y gastos**

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

##### Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

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

#### **4.11 Operaciones interrumpidas**

Una operación interrumpida o en discontinuidad es una línea de negocio que se ha decidido abandonar y/o enajenar, cuyos activos, pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera. Los ingresos y gastos de las operaciones en discontinuidad se presentan separadamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos no corrientes y los grupos enajenables se clasifican como mantenidos para la venta si su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por uso continuado. Esta condición se considera cumplida solo cuando la venta es altamente probable y el activo no corriente (o grupo enajenable) está disponible, en sus condiciones actuales, para la venta inmediata. La Dirección debe comprometerse a vender, lo que implica que la venta se produzca durante el ejercicio siguiente a la fecha de clasificación como mantenido para la venta.

#### **4.12 Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según el tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Las partidas no monetarias registradas por su valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del mismo. Las diferencias de cambio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que la variación del valor de la partida no monetaria se registre en patrimonio neto, en cuyo caso las diferencias de cambio correspondientes también se registran en patrimonio neto.

#### **4.13 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

#### **4.14 Transacciones con partes vinculadas**

La Sociedad realiza sus operaciones con vinculadas a valores de mercado, registrándose las mismas de acuerdo con las normas de valoración que le corresponden de acuerdo con su naturaleza.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

#### **4.15 Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despidos susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros. En el balance al 30 de noviembre de 2015, no se encuentra registrada ninguna provisión por este concepto al no tener plantilla la sociedad



## 5 FUSIÓN Y DOBLE SEGREGACIÓN

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.

5.1 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, tiene efectos contables desde el 1 de diciembre de 2014 (excepto para las sociedades adquiridas el 30 de julio de 2015 indicadas más abajo, para las que la fusión tiene efectos contables desde el día de la compraventa), implica la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de todo su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere por sucesión universal los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas. Esta operación se ha acogido al régimen fiscal especial establecido en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por aplicación de lo dispuesto en la Disposición Final Duodécima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades, a cuyos efectos ha comunicado la opción por este régimen fiscal al Ministerio de Economía y Hacienda dentro del plazo reglamentariamente estipulado con posterioridad a la inscripción registral de la escritura pública en la que se documente la operación de fusión.

Con fecha 30 de julio de 2015, y como paso previo a las operaciones de fusión y segregación descritas en esta Nota, la Sociedad adquirió las acciones/participaciones de Pescanova Alimentación, S.A., Frivipesca Chapela, S.A., Fricatamar, S.L. y Pescafina Bacalao, S.A. que eran propiedad de Novapesca Trading, S.L. (empresa participada al 100% por Pescanova, S.A.). El precio de esta transacción (46,7 millones de euros) se estimó tomando como base las valoraciones efectuadas por un experto independiente y puso de manifiesto la existencia de diferencia positiva de fusión por importe de 110 millones de euros, aproximadamente, que fue posteriormente traspasada en la primera segregación a Pescanova España, S.L.

En la medida en que la Sociedad no era titular del 100% de las acciones de Pescafina, S.A., las acciones que poseía el accionista minoritario de esta empresa fueron canjeadas por 10.058 acciones de la Sociedad, que fueron previamente adquiridas por un valor de 100,58 euros.

Como resultado de esta operación de fusión, la Sociedad sustituyó el valor de sus participaciones en las sociedades absorbidas, por la totalidad de sus activos y pasivos y, del mismo modo, reflejó como propias las operaciones realizadas por las citadas sociedades absorbidas desde la fecha de efectos contables de la operación.

En este sentido, como resultado de la absorción realizada con efectos contables 1 de diciembre de 2014, se registró un cargo en reservas por importe de 72 millones de euros, aproximadamente, por la diferencia entre el valor en libros de Pescanova, S.A. de las sociedades absorbidas y sus respectivos patrimonios netos, y como se ha indicado anteriormente una diferencia de fusión positiva de 110 millones de euros en aquellas sociedades adquiridas el 30 de julio de 2015. Asimismo, la Sociedad contabilizó las subvenciones recibidas por las sociedades fusionadas por un importe neto de 2,8 millones de euros, que posteriormente se transfirieron a la cuenta de pérdidas y de ganancias una vez se traspasaron los activos afectos a dichas subvenciones.

En referencia a la diferencia positiva de 110 millones de euros mencionado, en aplicación del método de adquisición, se debería haber realizado una identificación de los activos y pasivos de los negocios adquiridos y valorarlos a su valor razonable, identificando tanto los ya registrados como otros no registrados y que se hubiesen generado internamente, para lo que la norma contable establece un plazo de 12 meses. Este ejercicio hubiera supuesto una inversión de recursos materiales muy significativa, y dado que, la Sociedad tenía como objetivo a muy corto plazo otra operación de segregación de esos mismos negocios, siempre y cuando fuese aprobada por la Junta General de Accionistas, la Dirección de Pescanova, S.A. no consideró oportuno realizar una asignación del sobreprecio pagado por estos negocios a los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos en ese momento.

El valor de los activos y pasivos de cada una de las filiales en la fecha efectiva de la fusión era el siguiente:

|   | FRIGODIS,<br>S.A. | PESCAFINA,<br>S.A. | PESCA-<br>FRESCA,<br>S.A. | BAJAMAR<br>SEPTIMA,<br>S.A. | FRINOVA,<br>S.A. | PESCANOVA<br>ALIMENTACIÓN,<br>S.A. | FRIVIPESCA<br>CHAPELA,<br>S.A. | FRICATAMAR,<br>S.L. | PESCAFINA<br>BACALAO,<br>S.A. | TOTAL            |
|---|-------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------|
| (Miles de euros)  | 01/12/2014        | 01/12/2014         | 01/12/2014                | 01/12/2014                  | 01/12/2014       | 31/07/2015 (*)                     | 31/07/2015 (*)                 | 31/07/2015 (*)      | 31/07/2015 (*)                | TOTAL            |
| Inmovilizado intangible                                     | --                | --                 | --                        | 10                          | 11               | 20                                 | 241                            | 6                   | 10                            | 298              |
| Inmovilizado material                                       | 1.105             | 616                | 858                       | 10.569                      | 16.089           | 330                                | 28.331                         | 4.280               | 3.594                         | 65.772           |
| Inversiones inmobiliarias                                   | 547               | --                 | --                        | --                          | --               | --                                 | --                             | 759                 | --                            | 1.306            |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 55                | 2.815              | 329                       | 10.540                      | 52               | 78                                 | 61                             | 63                  | --                            | 13.993           |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 1                 | 145                | 6                         | 4                           | 24               | --                                 | --                             | 674                 | --                            | 854              |
| Deudas comerciales no corriente                             | --                | 11.161             | --                        | --                          | --               | --                                 | --                             | --                  | --                            | 11.161           |
| Activos por impuesto diferido                               | --                | 29.991             | --                        | 43                          | 963              | --                                 | 940                            | --                  | 84                            | 32.021           |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta              | --                | --                 | --                        | --                          | --               | --                                 | --                             | --                  | --                            | --               |
| Existencias   | 92                | 23.120             | 249                       | 33.536                      | 5.440            | 19.117                             | 7.456                          | 9.010               | 6.991                         | 105.011          |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar               | 1.311             | 40.547             | 5.908                     | 14.421                      | 3.444            | 27.392                             | 10.086                         | 9.540               | 4.064                         | 116.713          |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | --                | 1.202              | --                        | --                          | 859              | 62                                 | 105                            | 1.557               | 209                           | 3.994            |
| Inversiones financieras a corto plazo                       | --                | 3.329              | --                        | 609                         | --               | --                                 | --                             | --                  | --                            | 3.938            |
| Periodificaciones a corto plazo                             | 15                | 162                | 24                        | --                          | --               | --                                 | --                             | 21                  | --                            | 222              |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 590               | 3.373              | 1.703                     | 530                         | 1.522            | 1.391                              | 5.597                          | 1.748               | 140                           | 16.594           |
| Subvenciones, Donaciones Y Legados Recibidos                | (16)              | --                 | (7)                       | (2.224)                     | (590)            | --                                 | --                             | --                  | --                            | (2.837)          |
| Provisiones a largo plazo                                   | --                | --                 | --                        | --                          | --               | --                                 | --                             | (5.150)             | --                            | (5.150)          |
| Deudas a largo plazo  | (8)               | (25.269)           | --                        | --                          | --               | (68.871)                           | (52.426)                       | (5.047)             | (8.514)                       | (160.135)        |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo     | --                | (37)               | --                        | --                          | --               | (156)                              | (2)                            | (118)               | (58)                          | (371)            |
| Pasivos por impuesto diferido                               | --                | (41.272)           | --                        | (953)                       | (336)            | --                                 | (1.237)                        | (2.467)             | --                            | (46.265)         |
| Deudas a corto plazo  | (1.339)           | (8.192)            | (13.788)                  | (63.333)                    | (17.816)         | (14.510)                           | (10.836)                       | (1.135)             | (1.719)                       | (132.668)        |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo     | --                | --                 | (14.288)                  | (6.557)                     | --               | (13.553)                           | (233)                          | (299)               | (1.999)                       | (36.929)         |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar              | (3.957)           | (20.655)           | (12.882)                  | (38.755)                    | (5.293)          | (1.515)                            | (5.347)                        | (4.982)             | (1.979)                       | (95.365)         |
| Periodificaciones a corto plazo                             | --                | --                 | --                        | --                          | --               | (3.073)                            | (676)                          | (87)                | (15)                          | (3.851)          |
| <b>Total</b>  | <b>(1.604)</b>    | <b>21.036</b>      | <b>(31.888)</b>           | <b>(41.560)</b>             | <b>4.369</b>     | <b>(53.288)</b>                    | <b>(17.940)</b>                | <b>8.373</b>        | <b>808</b>                    | <b>(111.694)</b> |
| <b>Valor neto contable a 30 de noviembre de 2014 (**)</b>   | <b>--</b>         | <b>21.299</b>      | <b>--</b>                 | <b>--</b>                   | <b>960</b>       | <b>--</b>                          | <b>--</b>                      | <b>--</b>           | <b>--</b>                     | <b>22.259</b>    |
| <b>Coste participación sociedades fusionadas</b>            | <b>--</b>         | <b>--</b>          | <b>--</b>                 | <b>--</b>                   | <b>--</b>        | <b>(34.400)</b>                    | <b>58.081</b>                  | <b>9.800</b>        | <b>14.000</b>                 | <b>47.481</b>    |
| <b>Reservas de fusión</b>                                   | <b>(1.604)</b>    | <b>(263)</b>       | <b>(31.888)</b>           | <b>(41.560)</b>             | <b>3.409</b>     | <b>--</b>                          | <b>--</b>                      | <b>--</b>           | <b>--</b>                     | <b>(71.906)</b>  |
| <b>Diferencia de fusión</b>                                 | <b>--</b>         | <b>--</b>          | <b>--</b>                 | <b>--</b>                   | <b>--</b>        | <b>18.888</b>                      | <b>76.021</b>                  | <b>1.427</b>        | <b>13.192</b>                 | <b>109.528</b>   |

(\*) Cifras no auditadas

(\*\*) Incluye adquisición de minoritarios realizada en 2015

Una vez aprobados los concursos de todas las filiales y contabilizados los efectos de los mismos, como continuación de la hoja de ruta fijada en el convenio de acreedores de Pescanova, S.A. se procedió a la operación de doble segregación para la constitución del Grupo Nueva Pescanova

5.2 Doble segregación de la mayor parte de los activos y pasivos de Pescanova, S.A una vez fusionada, a favor de dos sociedades limitadas de reciente constitución: Pescanova España, S.L. y Nueva Pescanova, S.L.

De acuerdo con lo reflejado en el citado Proyecto en la primera segregación, la Sociedad aporta 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.

Esta operación se ha acogido al régimen fiscal especial establecido en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por aplicación de lo dispuesto en la Disposición Final Duodécima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades, a cuyos efectos se ha comunicado la opción por este régimen fiscal al Ministerio de Economía y Hacienda dentro del plazo reglamentariamente estipulado con posterioridad a la inscripción registral de la escritura pública en la que se documente la operación de segregación.

En la segunda segregación, Nueva Pescanova, S.L. recibe 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 12.1, 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 Pescafina 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., amplía su capital en un importe nominal de 2.434.894 euros, 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.

Esta operación no se ha acogido a ningún régimen fiscal especial y, por tanto, su tratamiento fiscal será el establecido con carácter general para este tipo de operaciones en el Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

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 quedan en el balance de Pescanova, S.A. por importe de 51.552 miles de euros de los cuales 26.901 miles de euros tienen un vencimiento superior a un año (Nota 8).

Estas operaciones de modificación estructural fueron aprobadas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 29 de septiembre de 2015.

### 5.3 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.

En base a todo lo anterior esta operación en su conjunto ha sido considerada una permuta comercial al haber realizado la Sociedad segregaciones de negocios y deuda a una nueva sociedad holding con el objetivo de que esa sociedad holding capitalizase deuda con terceros y realizase una ampliación de capital, perdiendo con ello Pescanova, S.A. el control sobre Nueva Pescanova, S.L.. Como consecuencia de esa ampliación, el riesgo, calendario e importe de los flujos de efectivo de la propia Nueva Pescanova, S.L. y con mucho más motivo los de la

participación financiera que Pescanova, S.A. mantenía en la misma son completamente distintos a los que había con anterioridad a la pérdida de control.

El impacto negativo registrado en la cuenta de resultados de la Sociedad, derivado de esta permuta asciende a 58 millones de euros, calculado como la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos cedidos a Nueva Pescanova, S.L. (incluido el resultado realizado por las sociedades absorbidas por Pescanova, S.A.) y el valor razonable estimado de la participación del 20% en Nueva Pescanova, S.L. (5.037 miles de euros).

#### **5. 4 Medidas de apoyo a la Sociedad**

Como resultado de las Modificaciones Estructurales y en particular, del Aumento de Capital, la Sociedad se convierte en una sociedad tenedora de una participación en el capital social de Nueva Pescanova, S.L., que es la sociedad que va a agrupar el anterior negocio de Pescanova. En consecuencia, la Junta General de Pescanova, S.A. de fecha 29 de septiembre de 2015, aprobó junto con la fusión y doble segregación, unas medidas de apoyo de Nueva Pescanova, S.L 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 por un importe de 52 millones de euros, aproximadamente, facilitando así y a largo plazo, la estructura financiera y de garantías de Nueva Pescanova S.L.

En concreto, entre estas medidas se incluyen las siguientes:

- La obligación de Nueva Pescanova, S.L. 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, S.A.;
- La obligación de Nueva Pescanova, S.L. 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, S.L. 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, S.L. 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, S.L. mientras mantenga una participación en el capital social de ésta; y
- La obligación por parte de Nueva Pescanova, S.L. 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, S.L. 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.

## **6 GRUPOS ENAJENABLES DE ACTIVOS Y PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA**

---

En la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014 (en adelante, el “ejercicio 2014”), jugaba un papel determinante el proceso de reestructuración mercantil que finalmente fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Pescanova, S.A., celebrada el 29 de septiembre de 2015.

La principal consecuencia derivada de la ejecución del Convenio fue la clasificación al 30 de noviembre de 2014 de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta de acuerdo a la NRV.7 y NECA 6 del NPGC. En la medida en que la reestructuración mercantil prevista en el Convenio, conllevaba la creación de una nueva sociedad (Nueva Pescanova, S.L.), nueva titular de la totalidad de los negocios del antiguo Grupo, desde la óptica de la Sociedad, la recuperación futura de sus negocios no se realizaría por su uso continuado, sino por una transacción asimilable, ceteris paribus, a una venta. Por este motivo, la totalidad de los activos y pasivos que fueron cedidos se presentaban en el balance a 30 de noviembre de 2014 agrupados en las partidas “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta”.

Asimismo, la totalidad de las operaciones del ejercicio 2014 se presentaron bajo la clasificación de “operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Durante el ejercicio 2015, tal y como se detalla en la Nota 5, se han incorporado a este epígrafe los activos netos procedentes de la fusión por absorción, los cuales posteriormente se han dado de baja mediante las dos operaciones de segregación posteriores.

Una vez completada la reestructuración societaria recogida en el convenio de acreedores de la Sociedad, cada uno de los activos y pasivos que posee la Sociedad se han clasificado al 30 de noviembre de 2015 en el epígrafe correspondiente según su naturaleza, tal y como establece la normativa contable en vigor.

## 7 OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Con fecha 23 de mayo de 2014 se aprobó el Convenio de acreedores de la Sociedad. Como se describe en la Nota 1 de las presentes cuentas anuales, dicho Convenio plantea una solución global para todo el Grupo que pasa por la restructuración del mismo descrita en la Nota 5. Como consecuencia de esta restructuración, Pescanova, S.A. ha pasado a ser básicamente una Sociedad de cartera por lo que todas sus operaciones, tanto del ejercicio 2015 como del 2014, fueron clasificadas como operaciones interrumpidas al tratarse de una situación temporal mientras se llevaba a cabo la hoja de ruta fijada en el convenio.

Los resultados de la actividad han sido los siguientes:

| <b>(Miles de euros)</b>               | <b>2015<br/>(12 meses)</b> | <b>2014<br/>(11 meses)</b> |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios  | 417.814                    | 59.291                     |
| Aprovisionamientos                    | (347.069)                  | (48.868)                   |
| Otros ingresos de explotación         | 16.575                     | 6.593                      |
| Otros gastos de explotación           | (85.747)                   | (23.077)                   |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>       | <b>1.573</b>               | <b>(6.061)</b>             |
| Ingresos financieros                  | 125.648                    | 2.584.696                  |
| Gastos financieros                    | (24.527)                   | (70.283)                   |
| Deterioros y pérdidas                 | 9.230                      | (581.155)                  |
| Resultado enajenación                 | (57.795)                   | -                          |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>         | <b>52.556</b>              | <b>1.933.258</b>           |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>54.129</b>              | <b>1.927.197</b>           |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 13.1) | 19.500                     | -                          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>        | <b>73.629</b>              | <b>1.927.197</b>           |

El resultado de explotación incluye las operaciones corrientes del ejercicio de la entidad así como de las sociedades fusionadas desde las fechas en que las operaciones se entienden realizadas por la Sociedad de acuerdo a la normativa contable, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Operaciones propias de Pescanova, S.A., durante un período de once meses y nueve días
- Operaciones realizadas por Bajamar Septima, S.A., Frigodis, S.A., Frinova, S.A., Pescafina, S.A. y Pescafresca, S.A., durante un período de once meses y nueve días.
- Operaciones realizadas por Fricatamar, S.L., Frivpesca Chapela, S.A., Pescafina Bacalao, S.A. y Pescanova Alimentación, S.A., durante un período de tres meses y nueve días

Esta situación así como la distinta naturaleza de las operaciones realizadas hace que los desgloses incluidos no sean comparables con las operaciones del periodo de 2014, que incluyen únicamente las operaciones de once meses de Pescanova, S.A.

El resultado financiero del ejercicio corresponde principalmente a las siguiente partidas:

- Ingresos financieros consecuencia de la contabilización de los impactos de la quita de las filiales fusionadas con efectos contables desde el 1 de diciembre de 2014; Pescafresca, S.A., Frigodis, S.A., Frinova, S.A. y Bajamar Séptima, S.A.; que alcanzan los 121 millones de euros ( 2.577 millones de euros al 30 de noviembre de 2014 correspondientes a la quita de Pescanova, S.A.).

- Los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses del tramo senior y subordinado de la deuda postconcurzal así como al gasto derivado de la actualización de la deuda concursal a fecha de cierre.
- Reversión del deterioro de créditos que tenía registrados Pescafina, S.A., por importe de 12 millones de euros, y dotación por 3 millones de euros por los préstamos que Bajamar Septima, S.A, tenía con las filiales extranjeras del Grupo que encabezaba la Sociedad. Asimismo, se incluye el impacto neto del deterioro de las participaciones y créditos en empresas del grupo y de excesos de provisiones por un importe conjunto de 889 miles de euros. En el ejercicio 2014 se recogían un deterioro de 423 millones de euros correspondiente al deterioro de las participaciones y créditos a las filiales españolas que se declararon en concurso durante el ejercicio 2014.
- Pérdida contable derivada de la pérdida de control de las participaciones de las empresas del antiguo grupo que encabezaba la Sociedad por un importe de 57.795 miles de euros. Ningún importe existía por este concepto a cierre del ejercicio anterior.

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las operaciones interrumpidas han sido los siguientes:

| (Miles de euros)  | 2015<br>(12 meses) | 2014<br>(11 meses) |
|---|--------------------|--------------------|
| Actividades de explotación                                    | (13.939)           | 8.025              |
| Actividades de inversión                                      | ---                | ---                |
| Actividades de financiación                                   | --                 | --                 |
| <b>Aumento/(Disminución) neto del efectivo o equivalentes</b> | <b>(13.939)</b>    | <b>8.025</b>       |

Como se indica en la Nota 5 de la presente memoria a 30 de noviembre de 2015 la totalidad de los elementos patrimoniales afectos a las citadas actividades han sido segregados a Pescanova España, S.L. y Nueva Pescanova, S.L..

## 8 INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

### 8.1 Instrumentos de Patrimonio

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

| (Miles de euros)                       | Saldo inicial  | Altas            | Bajas/Traspasos  | Saldo          |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Ejercicio 2015</b>                  |                |                  |                  |                |
| Instrumentos de patrimonio             |                |                  |                  |                |
| Coste                                  | 464.244        | 376.609          | (835.816)        | 5.037          |
| Correcciones valorativas por deterioro | (314.191)      | (27.045)         | 341.236          | -              |
|  | <b>150.053</b> | <b>349.564</b>   | <b>(499.617)</b> | <b>5.037</b>   |
| <b>Ejercicio 2014 (*)</b>              |                |                  |                  |                |
| Instrumentos de patrimonio             |                |                  |                  |                |
| Coste                                  | 164.350        | -                | 299.894          | 464.244        |
| Correcciones valorativas por deterioro | (85.213)       | (228.978)        | -                | (314.191)      |
|  | <b>79.137</b>  | <b>(228.978)</b> | <b>299.894</b>   | <b>150.053</b> |

(\*) Al 30 de noviembre de 2014, la totalidad de estos saldos estaba clasificada como "Activos no corrientes mantenidos para la venta".

Al 30 de noviembre de 2015 la Sociedad únicamente posee una participación del 20% en Nueva Pescanova, S.L. que según se indica a continuación, se le ha asignado un valor de cero euros.

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

Durante el presente ejercicio la Sociedad, tras las operaciones de fusión y doble segregación descritas en la Nota 5 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.

De acuerdo al marco normativo de aplicación, esta operación, en su conjunto, es 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 debe registrar 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.

A la fecha de la primera formulación de las cuentas anuales de Pescanova, S.A. correspondientes al ejercicio 2015, el pasado 26 de febrero de 2016, las cuentas anuales de Nueva Pescanova, S.L. correspondientes al ejercicio 2015, no habían sido formuladas y se desconocía la valoración actual de los negocios de la misma por lo que, hasta que se dispusiera de la información, los administradores partieron, como mejor base para la estimación del valor razonable actual de la participación minoritaria del 20% que posee la Sociedad, de la valoración otorgada a los negocios aportados a Nueva Pescanova, S.L. según los planes de negocio elaborados por la antigua dirección y que sirvieron de base en la operación de fusión y doble segregación antes de la pérdida de control (59.926.000 euros), y adicionándole los importes del capital inicial (3.000 euros) y de la ampliación de capital suscrita de 9.750.000 euros indicada anteriormente. Los importes anteriores totalizaban 69.679.000 euros, por lo que el valor del 20% de Nueva Pescanova, S.L. se estimó provisionalmente por parte de los administradores de Pescanova, S.A. en 13.935.800 euros.

Posteriormente, el 10 de febrero de 2016 se hizo público el contrato de financiación denominado crédito super senior que Nueva Pescanova, S.L. firmó con fecha 29 de diciembre de 2015, y con unas condiciones muy desfavorables frente a las condiciones de mercado. Dicho préstamo contempla una comisión de aseguramiento de 300 millones de euros pagadera a 20 años y que devenga unos intereses del 1% anual. Puesto que el efecto patrimonial negativo de la firma y disposición del crédito super senior se estimó en aquel momento superior a los 69.679.000 euros, indicados en el párrafo anterior como valor patrimonial inicialmente estimado de Nueva Pescanova, S.L., el nuevo valor estimado de la participación de Pescanova, S.A. en Nueva Pescanova, S.L. asciendió a cero euros a efectos de su reconocimiento inicial.

A la fecha de reformulación de estas cuentas anuales del ejercicio 2015, ya se dispone 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. Asimismo, con fecha 28 de junio de 2016 los socios de dicha participada han aprobado las mencionadas cuentas anuales. En este sentido, los administradores de la Sociedad han tomado como mejor base para la determinación del valor razonable de la participación del 20% que posee la misma en Nueva Pescanova S.L., el valor neto razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos, que ha sido determinado por los actuales administradores de la sociedad participada en el momento de la combinación de negocios que queda explicada en las cuentas anuales aprobadas de la misma (15.432.000 euros). Al importe anteriormente mencionado se le ha adicionado los importes de capital inicial (3.000 euros) y de la ampliación de capital suscrita de 9.750.000 euros ya mencionados. Los importes anteriores totalizan 25.185.00 euros, por lo que el valor del 20% de Nueva Pescanova S.L. se ha estimado por parte de los administradores de Pescanova S.A., a efectos de esta nueva formulación de cuentas anuales del ejercicio 2015, en 5.037.000 euros.



La diferencia entre el valor de 69.679.000 euros estimado anteriormente por la Sociedad y los 25.185.000 euros indicados en el párrafo anterior, se concentra fundamentalmente en la valoración del inmovilizado material tal y como se explica a continuación. Pescanova S.A., formuló las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 valorando los inmovilizados materiales en sus filiales en 427 millones de euros, aproximadamente. Dicho importe incluía a valor cero la marca Pescanova y el resto de marcas comerciales, así como todas las licencias y concesiones propiedad del Grupo. La valoración realizada por Nueva Pescanova S.L. en sus cuentas anuales consolidadas del 2015 ha sido de 337 millones, unos 90 millones de euros menos.

El valor razonable de la comisión de aseguramiento de 300 millones de euros, ha quedado reducido a 2,6 millones de euros, aproximadamente, en las cuentas anuales del ejercicio 2015 de Nueva Pescanova S.L., bajo dos supuestos: (1) la amortización se realizará en el año 2044 bajo las hipótesis que se describen en la memoria de Nueva Pescanova, S.L., y (2) el tipo de descuento empleado por la sociedad participada ha sido del 19,35% tal y como se señala en su memoria.

La sociedad no cotizada, Nueva Pescanova S.L., tiene su domicilio social en Rua José Fernández López s/n, Chapela, Redondela y tiene como objeto social las siguientes actividades:

- (i) La explotación industrial de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal, incluso su producción, transformación, distribución y comercialización.
- (ii) La suscripción, adquisición, posesión y enajenación de cualesquiera valores mobiliarios de renta fija o variable y de participaciones de todo tipo de sociedad, y en especial en aquellas sociedades que tengan por objeto la realización de las actividades a que se refiere el presente artículo, quedando excluidas, en todo caso, las actividades de la Ley del Mercado de valores y de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva.
- (iii) La tenencia, disfrute, administración en general y administración de valores mobiliarios y de otros activos financieros.
- (iv) La adquisición o uso por cualquier título y la administración de bienes muebles o inmuebles con destino a la ejecución de los servicios que constituyen el objeto social.
- (v) La prestación de servicios y actividades de asesoramiento. Dirección y apoyo a la gestión de las empresas que forman parte del mismo grupo empresarial al que pertenece la sociedad. Durante el ejercicio no se han recibido dividendos de la mencionada participación

La información financiera referida a la citada Sociedad participada, obtenida de sus cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2015, es la siguiente:

| Información al 31 de diciembre de 2015 (el importe de la pérdida consolidada se refiere únicamente al periodo comprendido entre el 30 de junio de 2015, fecha de constitución de la sociedad y el 31 de diciembre de 2015): |                |
|---|----------------|
| <b>(Miles de euros)</b>   |                |
| Activo no corriente   | 384.015        |
| Activo corriente  | 587.298        |
| <b>Total Activo</b>   | <b>971.313</b> |
| Capital   | 12.188         |
| Reservas  | 12.997         |
| Pérdida consolidada del ejercicio   | (25.360)       |
| Diferencias de conversión   | 2.748          |
| Intereses Minoritarios  | 818            |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>  | <b>3.391</b>   |
| Pasivo no corriente   | 602.524        |
| Pasivo corriente  | 365.398        |
| <b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>   | <b>971.313</b> |

Durante el ejercicio el Grupo encabezado por Nueva Pescanova S.L. ha tenido un resultado de explotación negativo de 13.687 miles de euros y no ha distribuido dividendos.

## 8.2 Créditos a empresas Asociadas

| (Miles de euros)                       | Corto plazo   | Largo plazo    | Total          |
|--|---------------|----------------|----------------|
| <b>Ejercicio 2015</b>                  |               |                |                |
| Coste                                  | 25.208        | 26.901         | 52.109         |
| Correcciones valorativas por deterioro | --            | --             | --             |
|  | <b>25.208</b> | <b>26.901</b>  | <b>52.109</b>  |
| <b>Ejercicio 2014(*)</b>               |               |                |                |
| Coste                                  | -             | 237.414        | 237.414        |
| Correcciones valorativas por deterioro | -             | (103.867)      | (103.867)      |
|  | -             | <b>133.547</b> | <b>133.547</b> |

(\*) Al 30 de noviembre de 2014, la totalidad de estos sados estaba clasificados como "Activos no corrientes mantenidos para la venta".

A 30 de noviembre de 2015 se recoge en este epígrafe el crédito recíproco con Nueva Pescanova, S.L.

Tal y como establece el Proyecto de Fusión y Doble Segregación, no serán objeto de transmisión y permanecerán nominalmente en Pescanova, S.A. (i) los pasivos no vinculados por los Convenios que no hayan sido segregados a Pescanova España, S.L. (es decir, los créditos contra la masa de Pescanova, S.A., los créditos con privilegio general y los créditos con privilegio especial); (ii) los pasivos sujetos a la propuesta básica de los Convenios; y (iii) los créditos inferiores a la franquicia por debajo de la cual no hay quita, en los términos previstos en cada Convenio; los cuales serán asumidos por Nueva Pescanova, S.L. mediante una deuda con Pescanova, S.A. que, a su vez, tendrá un crédito recíproco frente a Nueva Pescanova, S.L. con sus mismos términos, incluidos su importe, tipo de interés y plazos de vencimiento.

Esta particularidad trata de evitar que los acreedores que puedan tener derechos económicos contra Pescanova, S.A., y cuyo origen sea anterior a la Segunda Segregación, se vean perjudicados por esta Segunda Segregación a Nueva Pescanova, que resulta ser total de activos, pero parcial de pasivos, para lo cual se establece la siguiente regla: 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, S.L.
2. Si dichos pasivos no tuvieran la consideración de créditos sujetos a la propuesta alternativa de los Convenios, permanecerán nominalmente en Pescanova, S.A. pero serán asumidos por Nueva Pescanova, S.L. mediante una deuda con Pescanova, S.A. que, a su vez, tendrá un crédito recíproco frente a Nueva Pescanova, S.L. en sus mismos términos y clasificación crediticia, incluidos su importe, tipo de interés y plazos de vencimiento.

En consecuencia, el saldo del crédito recíproco con Nueva Pescanova, S.L. al 30 de noviembre de 2015 es la contrapartida de los pasivos que, permaneciendo en la Sociedad, serán indirectamente asumidos por Nueva Pescanova, S.L., de acuerdo con el siguiente detalle:

|                                      | <b>Miles de euros</b> |
|--------------------------------------|-----------------------|
| Provisiones a largo plazo            | 19.941                |
| Deudas a largo plazo                 | 6.960                 |
| Deudas a corto plazo                 | 26.153                |
| <b>Total deuda no traspasada</b>     | <b>53.054</b>         |
| Menos – Saldos deudores recuperables | (945)                 |
| <b>Total Crédito recíproco</b>       | <b>52.109</b>         |
| Saldo deudor a largo plazo           | 26.901                |
| Saldo deudor a corto plazo           | 25.208                |

El vencimiento de la totalidad de los activos a largo plazo con fecha de vencimiento determinada es el año 2022.

La recuperabilidad de los mencionados créditos y los créditos que pudieran originarse como consecuencia de otros pasivos adicionales que pudieran surgir, en su caso, y que traigan su causa en hechos anteriores a la Segunda Segregación según se describe en la Nota 11 y 2.4, dependerá de la evolución y capacidad futura de Nueva Pescanova, S.L para afrontar los mismos.

A 30 de noviembre de 2014 el saldo incluido como créditos a empresas asociadas, correspondía a las cuentas corrientes que la Sociedad mantenía con las empresas del grupo y que incluían renovaciones tácitas anuales. Estas cuentas corrientes fueron traspasadas en la segunda segregación a favor de Nueva Pescanova, S.L.

## **9 TESORERÍA**

La composición de este epígrafe al 30 de noviembre es la siguiente:

| <b>(Miles de euros)</b>       | <b>2015</b>  | <b>2014(*)</b> |
|-------------------------------|--------------|----------------|
| Caja                          | --           | 16             |
| Cuentas corrientes a la vista | 1.900        | 4.323          |
| Depósitos bancarios           | --           | 11.500         |
|                               | <b>1.900</b> | <b>15.839</b>  |

(\*) Al 30 de noviembre de 2014, la totalidad de estos sados estaba clasificados como “Activos no corrientes mantenidos para la venta”.

El saldo de esta partida del balance al 30 de noviembre de 2015 corresponde al importe de 1.900 miles de euros que Pescanova, S.A. retiene y que no se traspasa inmediatamente a Nueva Pescanova, S.L. Este importe será entregado a Nueva Pescanova, S.L. una vez se cancele en su totalidad la “Deuda novada básica”, que permanece en Pescanova, S.A.(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 2015 adjunto, una cuenta a pagar a Nueva Pescanova, S.L., por el valor actual del pago futuro, ascendiendo dicho importe a 1.110 miles de euros.

## **10 PATRIMONIO NETO – FONDOS PROPIOS**

---

### **10.1 Capital social**

Al 30 de noviembre de 2015 y 2014, 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, si bien se encuentran suspendidas de cotización.

En la actualidad, de acuerdo con los registros de la CNMV, no existen personas y/o entidades con participación igual o superior al 10% del capital suscrito. Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en su conjunto poseen una participación directa e indirecta que representa un 10,6% del capital social de ésta.

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad no ha repartido dividendo alguno a sus accionistas.

### **10.2 Prima de emisión**

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

### **10.3 Reservas y resultados de ejercicios anteriores**

#### **Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que está alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

#### **Otras reservas**

Al 30 de noviembre de 2014 la práctica totalidad de su saldo correspondía a resultados negativos de ejercicio anteriores. Durante el ejercicio 2015 se contabilizaron 71.906 miles de euros de reservas negativas derivados del proceso de fusión con las filiales españolas (Ver Nota 5).

### **10.4 Operaciones con acciones propias**

Tal y como se ha indicado en la Nota 5, con motivo de la operación de fusión por absorción de la antigua filial Pescafina, S.A., de la que Pescanova, S.A. no poseía el 100% de las acciones, la Sociedad adquirió 10.058 acciones propias para proceder a su canje por las acciones de Pescafina, S.A. propiedad del tercero. Esta operación, que tuvo un coste de 100,58 euros, no ha tenido un impacto significativo en el patrimonio de la Sociedad.

### **10.5 Situación patrimonial**

Al 30 de noviembre de 2015, el Patrimonio neto de la Sociedad ha quedado reducido a una cifra inferior a 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 y han sido recogidas en el crédito recíproco (Ver Nota 8.2)

## **11 PROVISIONES**

---

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, S.A. 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, S.A. 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.
- 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 20 millones de euros, aproximadamente, que figura registrada en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" del balance al 30 de noviembre de 2015 adjunto, 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 5, 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.

## 12 PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 30 de noviembre es la siguiente

| (Miles de euros)                  | Deudas con entidades de crédito |                | Obligaciones y otros valores negociables |               | Derivados y otros |               | Total         |                |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------------|--|---------------|-------------------|---------------|---------------|----------------|
|                                   | 2015                            | 2014(*)        | 2015                                     | 2014(*)       | 2015              | 2014(*)       | 2015          | 2014(*)        |
| Pasivos financieros a largo plazo |                                 |                |  |               |                   |               |               |                |
| Débitos y partidas a pagar        | 4.098                           | 128.111        | 1.340                                    | 16.634        | 2.632             | 1.954         | 8.070         | 146.699        |
|                                   | 4.098                           | 128.111        | 1.340                                    | 16.634        | 2.632             | 1.954         | 8.070         | 146.699        |
| Pasivos financieros a corto plazo |                                 |                |  |               |                   |               |               |                |
| Débitos y partidas a pagar        | 12.326                          | 30.031         | -  | -             | 10.405            | 42.594        | 22.731        | 72.625         |
|                                   | 12.326                          | 30.031         | -  | -             | 10.405            | 42.594        | 22.731        | 72.625         |
|                                   | <b>16.424</b>                   | <b>158.142</b> | <b>1.340</b>                             | <b>16.634</b> | <b>13.037</b>     | <b>44.548</b> | <b>30.801</b> | <b>219.324</b> |

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

| (Miles de euros)  | Deudas con entidades de crédito |                | Obligaciones y otros valores negociables |               | Derivados y otros |               | Total         |                |
|---|---------------------------------|----------------|--|---------------|-------------------|---------------|---------------|----------------|
|   | 2015                            | 2014(*)        | 2015                                     | 2014(*)       | 2015              | 2014(*)       | 2015          | 2014(*)        |
| Pasivos financieros no corrientes                       |                                 |                |  |               |                   |               |               |                |
| Deuda con entidades de crédito                          | 4.098                           | 128.111        | -  | -             | -                 | -             | 4.098         | 128.111        |
| Otros pasivos financieros                               | -                               | -              | 1.340                                    | 16.634        | 1.113             | 1.046         | 2.453         | 17.680         |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | -                               | -              | -  | -             | 1.519             | 908           | 1.519         | 908            |
|   | 4.098                           | 128.111        | 1.340                                    | 16.634        | 2.632             | 1.954         | 8.070         | 146.699        |
| Pasivos financieros corrientes                          |                                 |                |  |               |                   |               |               |                |
| Deudas a corto plazo                                    | 12.326                          | 30.031         | -  | -             | -                 | -             | 12.326        | 30.031         |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | -                               | -              | -  | -             | 3.729             | 17.433        | 3.729         | 17.433         |
| Otros pasivos financieros                               | -                               | -              | -  | -             | 2.429             | -             | 2.429         | -              |
| Proveedores   | -                               | -              | -  | -             | -                 | 16.084        | -             | 16.084         |
| Personal  | -                               | -              | -  | -             | -                 | 136           | -             | 136            |
| Acreedores varios                                       | -                               | -              | -  | -             | 4.247             | 8.941         | 4.247         | 8.941          |
|   | 12.326                          | 30.031         | -  | -             | 10.405            | 42.594        | 22.731        | 72.625         |
|   | <b>16.424</b>                   | <b>158.142</b> | <b>1.340</b>                             | <b>16.634</b> | <b>13.037</b>     | <b>44.548</b> | <b>30.801</b> | <b>219.324</b> |

(\*) Al 30 de noviembre de 2014, la totalidad de estos saldos está clasificada como "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta".

## 12.1 Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables

El detalle de las deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables al 30 de noviembre es el siguiente:

| (Miles de euros)  | 30/11/2015    | 30/11/2014 (*) |
|---|---------------|----------------|
| <b>A largo plazo</b>  |               |                |
| Deuda por obligaciones y otros valores negociables, novada tras el Concurso de acreedores |               |                |
| Nominal   | 2.434         | 30.361         |
| Actualización a valor razonable   | (1.094)       | (13.727)       |
|   | 1.340         | 16.634         |
| Deuda con entidades de crédito, novada tras el Concurso de acreedores                     |               |                |
| Nominal   | 6.414         | 235.291        |
| Actualización a valor razonable   | (2.316)       | (107.180)      |
|   | 4.098         | 128.111        |
|   | <b>5.438</b>  | <b>144.745</b> |
| <b>A corto plazo</b>  |               |                |
| Préstamos recibidos de entidades de crédito   | 11.642        | 27.166         |
| Intereses devengados pendientes de pago   | 684           | 2.865          |
|   | <b>12.326</b> | <b>30.031</b>  |
|   | <b>17.764</b> | <b>174.776</b> |

(\*) Al 30 de noviembre de 2014, la totalidad de estos saldos está clasificada como "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta".

### Deuda novada

Tal y como se indica en la Nota 1, en el ejercicio 2014 se aprobó el Convenio de acreedores de Pescanova, S.A., en virtud del cual la deuda concursal, fundamentalmente deuda con entidades de crédito y deuda por obligaciones emitidas, se redujo significativamente como consecuencia de los elevados porcentajes de quita aprobados (97,5% ó 90% dependiendo de la opción elegida por los acreedores).

Asimismo, el Convenio de acreedores contempla un devengo de intereses y un calendario de pagos, habiéndose registrado la deuda a su valor razonable estimado (teniendo en cuenta una tasa de descuento del 8%, calculada como el coste razonable de financiación del Grupo una vez superado el proceso concursal en el que están inmersas las filiales españolas).

Debido a las operaciones de reestructuración societaria llevadas a cabo durante el ejercicio 2015, al 30 de noviembre de 2015 los pasivos reestructurados derivados de la aprobación de los concursos de la Sociedad y de las filiales fusionadas, correspondientes fundamentalmente a la deuda acogida a la opción alternativa, fueron segregados a Nueva Pescanova, S.L., permaneciendo en la Sociedad fundamentalmente los pasivos considerados como privilegiados o acogidos a la opción básica en los mencionados concursos.

El saldo de esta partida a largo plazo corresponde al valor actual de la deuda concursal (tanto de Pescanova, S.A. como de las sociedades absorbidas) acogida a la opción básica. Esta deuda, cuyo nominal asciende a 8.758 miles de euros, tiene su vencimiento 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%.

### Deuda a corto plazo

Al 30 de noviembre de 2015 el saldo reconocido en este epígrafe corresponde a la deuda privilegiada de los concursos de Pescanova, S.A. y las filiales fusionadas.

El saldo de la deuda financiera a corto plazo al 30 de noviembre de 2014 correspondía a dos operaciones de financiación concedidas a la Sociedad con posterioridad a la declaración del concurso de acreedores: i) préstamo "fresh money", con un saldo vivo de 15 millones de euros, aproximadamente, y cuyo vencimiento era 22 de marzo de 2015 y ii) préstamo a corto plazo para financiación del aprovisionamiento de producto para la campaña de Navidad, cuyo saldo vivo al 30 de noviembre de 2014 ascendía a 12 millones de euros, aproximadamente, y que fue cancelado en el mes de enero de 2015.

El tipo de interés de referencia de estos préstamos era el Euribor a 1, 3 o 6 meses a elección de la Sociedad según figura en contrato, con un diferencial del 4%.

## 12.2 Otros pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 30 de noviembre es el siguiente:

| (Miles de euros)  | 30/11/2015    | 30/11/2014(*) |
|---|---------------|---------------|
| <b>A largo plazo</b>  |               |               |
| Deudas con empresas asociadas   | 1.519         | 908           |
| Deuda con acreedores comerciales, novada tras el concurso de acreedores |               |               |
| Nominal   | 1.819         | 2.038         |
| Actualización a valor razonable   | (706)         | (992)         |
|   | <b>2.632</b>  | <b>1.954</b>  |
| <b>A corto plazo</b>  |               |               |
| Deudas con empresas asociadas   | 3.729         | 17.433        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                          | 6.676         | 25.161        |
|   | <b>10.405</b> | <b>42.594</b> |
|   | <b>13.037</b> | <b>44.548</b> |

(\*) Al 30 de noviembre de 2014, la totalidad de estos saldos está clasificada como "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta".

El importe de deudas con empresas asociadas a largo plazo al 30 de noviembre 2015 incluye fundamentalmente el pasivo derivado de la tesorería retenida descrita en la nota 9 cuyo valor nominal asciende a 1.900 miles de euros, y que tiene un valor actual de 1.109 miles de euros actualizado al 8%.



## 13 SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales al 30 de noviembre es el siguiente:

| (Miles de euros)                                 | 30/11/2015     | 30/11/2014(*)   |
|--|----------------|-----------------|
| Otros créditos con las Administraciones Públicas |                |                 |
| IVA  | 279            | 1.814           |
| Retenciones                                      | 58             | 501             |
| Pagos a cuenta de ejercicios anteriores          | 492            | 2.115           |
| Organismos de la Seguridad Social Deudores       | -              | 29              |
| Cuenta corriente tributaria                      | -              | 458             |
| Otros  | -              | 15              |
|  | <b>829</b>     | <b>4.932</b>    |
| Pasivos por impuesto diferido                    | -              | (682.583)       |
| Activos por impuesto diferido                    | -              | 682.583         |
|  | -              | -               |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas   |                |                 |
| IRPF   | -              | (79)            |
| Seguridad Social                                 | -              | (62)            |
| IVA  | -              | (138)           |
| Cuenta corriente tributaria                      | -              | -               |
| Otros  | (3.422)        | (10.586)        |
|  | <b>(3.422)</b> | <b>(10.865)</b> |

(\*) Al 30 de noviembre de 2014, la totalidad de estos saldos está clasificada como "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta".

### Ruptura del Grupo Fiscal

La Sociedad tuvo la consideración de entidad dominante del Grupo 19/90, tributando en el Impuesto sobre Sociedades, bajo el régimen especial de consolidación fiscal, hasta el pasado ejercicio 2011 inclusive. En el ejercicio 2013, mediante Auto de fecha 25 de abril de 2013, se declaró el concurso de acreedores de la Sociedad, produciéndose la ruptura del Grupo Fiscal con efectos, en principio, 31 de diciembre de 2013. No obstante lo anterior, como consecuencia de la reformulación de las cuentas anuales del ejercicio 2011, se puso de manifiesto una situación de desequilibrio patrimonial que se infiere al cierre del ejercicio 2010 (a través del análisis de las cifras comparativas que se acompañaron en la citada reformulación) y que se mantuvo al final del ejercicio 2011.

Las mencionadas cuentas anuales reflejaron las pérdidas de la Sociedad afloradas en el proceso concursal, poniendo de manifiesto que ésta se encontraba en situación de desequilibrio patrimonial en el ejercicio 2010. Siendo la Sociedad la entidad dominante del grupo de consolidación fiscal, ello supuso la ruptura del mismo, considerándose 2009 el último ejercicio en que procedió la tributación en régimen de consolidación.

La reformulación retroactiva de las cuentas anuales del ejercicio 2011 y la consiguiente ruptura del grupo fiscal en el ejercicio 2010, obligaron a reformular durante el año 2013 las declaraciones tributarias correspondientes al Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad, también con carácter retroactivo. Esto obligo a la Sociedad a presentar la declaración complementaria de incorporaciones correspondiente al ejercicio 2009 y las autoliquidaciones, correspondientes a los ejercicios sucesivos, con carácter individual para cada una de las sociedades que habían integrado el grupo fiscal.

### Ejercicio Fiscal

La Sociedad ha procedido en el ejercicio 2014 al cambio de ejercicio fiscal, por lo que su duración ha sido únicamente de once meses (desde el 1 de enero hasta el 30 de noviembre de 2014). En este sentido, en el ejercicio 2015 la duración ha sido de doce meses, comprendiendo desde el 1 de diciembre 2014 a 30 noviembre 2015.

### Operaciones de Reestructuración

Durante el ejercicio 2015, Pescanova, S.A. ha realizado las operaciones de fusión y doble segregación que se han descrito en la Nota 5. Como allí se indica, la fusión y la primera segregación se acogieron al régimen fiscal especial que para determinadas operaciones de reestructuración regula el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de

la Ley del Impuesto de Sociedades. La segunda segregación, por el contrario, no se acogió a este régimen fiscal especial.

La ejecución de estas operaciones de reestructuración, en conjunción con la ampliación de capital posterior de Nueva Pescanova, S.L. (que produjo la dilución de la participación de la Sociedad en Nueva Pescanova, S.L. hasta el 20% y, por lo tanto, que dichas entidades dejaran de formar parte del mismo grupo mercantil de sociedades, ex artículo 42 del Código de Comercio), ha dado lugar a una serie de consecuencias fiscales a efectos del Impuesto sobre Sociedades que se exponen más adelante y que, fundamentalmente, suponen la realización a efectos fiscales de los activos y pasivos por impuesto diferido que la Sociedad tenía registrados.

### 13.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio 2015 y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente, teniendo en cuenta que los datos aquí proporcionados pueden resultar de difícil comparación con los del ejercicio anterior en la medida en que las operaciones de reestructuración antes mencionadas implican la integración de resultados de las sociedades absorbidas así como determinados ajustes al resultado:

| (Miles de euros)                                | 2015 (12 meses) |               |             | 2014 (11 meses) |             |             |
|---|-----------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|
|   | Aumentos        | Disminuciones | Total       | Aumento         | Disminucion | Total       |
| <b>Ejercicio 2015</b>                           |                 |               |             |                 |             |             |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio        |                 |               |             |                 |             |             |
| Operaciones continuadas                         |                 |               |             |                 |             | -           |
| Operaciones interrumpidas                       | -               | -             | 73.629      | -               | -           | 1.927.197   |
|   | -               | -             | 73.629      | -               | -           | 1.927.197   |
| Impuesto sobre Sociedades                       |                 |               |             |                 |             |             |
| Operaciones continuadas                         | -               | -             | -           | -               | -           | -           |
| Operaciones interrumpidas                       | -               | -             | (19.500)    | -               | -           | -           |
|   | -               | -             | (19.500)    | -               | -           | -           |
| <b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio</b> | -               | -             | 54.129      | -               | -           | 1.927.197   |
| Diferencias permanentes                         | -               | -             | -           | 205             | -           | 205         |
| Diferencias temporarias                         |                 |               |             |                 |             |             |
| Con origen en el ejercicio                      | 260.472         | -             | 260.472     | 600.956         | (2.402.193) | (1.801.237) |
| Con origen en ejercicios anteriores             | 2.433.620       | (1.449.359)   | 984.261     | -               | (52.817)    | (52.817)    |
| Compensación de bases imponibles                | -               | -             | (1.298.862) | -               | -           | (73.348)    |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>        | -               | -             | -           | -               | -           | -           |

Las diferencias temporarias del presente ejercicio provienen, principalmente, de:

- Imputación fiscal del ingreso derivado de la quita (tanto en la Sociedad como en las filiales) surgida por la aprobación del convenio de acreedores, por un importe aproximado de 2.427 millones de euros.
- Menor ingreso de las quitas por efecto de la eliminación del ingreso por quitas de gastos financieros de ejercicios fiscales anteriores pendientes de deducir fiscalmente, por un importe aproximado de 229 millones de euros.
- Realización fiscal de la diferencia entre el valor fiscal de los activos aportados a Nueva Pescanova, S.L. y su valor de mercado, que determina la realización de una pérdida fiscal en la operación proveniente, fundamentalmente, de la reversión de las diferencias temporarias reconocidas en ejercicios anteriores, por los deterioros en participaciones y créditos en las sociedades segregadas, una vez que estas últimas dejan de tener la consideración de empresas del grupo, por un importe aproximado de 1.165 millones de euros.

Las diferencias temporarias del ejercicio 2014 provenían, principalmente, de:

- Diferencias entre la imputación contable y fiscal del ingreso derivado de la quita surgida por la aprobación del convenio de acreedores, por importe de 2.401 millones de euros
- Dotación y reversión de deterioros de créditos con empresas vinculadas, por un importe neto de 175 millones de euros.
- Dotación de deterioros de cartera por importe de 229 millones de euros y otras provisiones no fiscalmente deducibles a la fecha, por un importe aproximado de 144 millones de euros.
- Reversión de deterioros de ejercicios anteriores con entidades vinculadas una vez ya no existe vinculación con la misma.

El gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios se desglosa como sigue

| (Miles de euros)                 | 2015                           |  | 2014                           |  |
|----------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|--|
|                                  | Cuenta de pérdidas y ganancias | Directamente imputado al patrimonio neto | Cuenta de pérdidas y ganancias | Directamente imputado al patrimonio neto |
| Operaciones interrumpidas        | -                              | -  | -                              | -  |
| Variación de impuestos diferidos | (19.623)                       | (310)                                    | -                              | -  |
| Otros                            | 123                            | -  | -                              | -  |
|                                  | <b>(19.500)</b>                | <b>(310)</b>                             | -                              | -  |

### 13.2 Activos y pasivos por impuesto diferido

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

| (Miles de euros)              | Saldo inicial | Cuenta de pérdidas y ganancias | Patrimonio neto | Altas por fusión | Bajas por segregación | Saldo final |
|-------------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------|------------------|-----------------------|-------------|
| <b>Ejercicio 2015</b>         |               |                                |                 |                  |                       |             |
| Activos por impuesto diferido | 682.583       | (708.805)                      | -               | 32.021           | (5.799)               | -           |
| Pasivos por impuesto diferido | (682.583)     | 728.428                        | 310             | (46.264)         | 109                   | -           |
| <b>Total</b>                  | -             | <b>19.623</b>                  | <b>310</b>      | <b>(14.243)</b>  | <b>(5.690)</b>        | -           |

La Sociedad y las filiales absorbidas al cierre del ejercicio 2014 y antes de las operaciones de reestructuración, presentaban de forma neta en el balance los importes de impuestos diferidos de pasivo correspondientes a las quitas de la deuda de la Sociedad y los impuestos diferidos de activo correspondientes a las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de aplicar, así como aquellos otros derivados de los deterioros y pérdidas registradas contablemente por sus inversiones en empresas del grupo y asociadas.

Las operaciones de reestructuración han determinado que, en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015, se deban integrar fiscalmente los efectos de dichos activos y pasivos por Impuesto sobre Sociedades, no quedando registrado contablemente importe alguno por estos conceptos.

Con anterioridad a la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio, las bases imponibles pendientes de compensar de las que dispone la Sociedad, son las siguientes:

| (Miles de euros) | Ejercicio de generación |                  |
|------------------|-------------------------|------------------|
|                  | 2015                    | 2014             |
| 2009             | 450.310                 | 523.658          |
| 2010             | 214.633                 | 214.633          |
| 2011             | 259.661                 | 259.661          |
| 2012             | 82.356                  | 82.356           |
| 2013             | 111.310                 | 111.310          |
|                  | <b>1.118.270</b>        | <b>1.191.618</b> |

Adicionalmente a estas bases imponibles pendientes de compensar, la Sociedad dispone de 360,6 millones de euros de bases Imponibles adicionales pendientes de compensar, que se corresponden con las traspasadas por las sociedades absorbidas, disponiendo, por lo tanto, de un total de 1.479 millones de euros, aproximadamente.

En base al cálculo del impuesto de sociedades del ejercicio 2015, la Sociedad procederá a aplicar un importe de 1.298 millones de euros de las mencionadas bases imponibles negativas (73,3 millones de euros en el ejercicio 2014)

Adicionalmente, la Sociedad tenía deducciones pendientes de aplicar para las que no se han registrado los correspondientes activos por impuesto diferido. El detalle de estas deducciones es el siguiente:

| <b>Deducciones pendientes de aplicación</b>                        | <b>Miles de Euros</b> |
|--|-----------------------|
| Deducción Doble Imposición internacional 2011                      | 713                   |
| Deducción Doble Imposición internacional 2012                      | 408                   |
| Deducción para incentivar determinar determinadas actividades 2006 | 373                   |
| Deducción para incentivar determinar determinadas actividades 2007 | 1.222                 |
| Deducción para incentivar determinar determinadas actividades 2008 | 54                    |
| Deducción para incentivar determinar determinadas actividades 2009 | 89                    |
| Deducción para incentivar determinar determinadas actividades 2010 | 346                   |
| Deducción para incentivar determinar determinadas actividades 2011 | 302                   |
| Deducción para incentivar determinar determinadas actividades 2012 | 213                   |
| Deducción donativos 2007   | 4                     |
| Deducción donativos 2008   | 3                     |
| Deducción donativos 2009   | 27                    |
| Deducción donativos 2010   | 23                    |
| Deducción donativos 2011   | 23                    |
| Deducción donativos 2012   | 5                     |

Las deducciones disponen, con carácter general, de 10 años para su aprovechamiento.

### **13.3 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras**

#### **a) Ejercicios abiertos a comprobación fiscal**

Respecto del Impuesto sobre Sociedades, se encuentran abiertos a comprobación fiscal todos los ejercicios comprendidos entre el ejercicio 2009 y el actual (tanto de la Sociedad como de las filiales absorbidas).

En lo que se refiere a los demás impuestos, con carácter general, a la fecha se encuentran abiertos a inspección (tanto de la sociedad como de las filiales absorbidas) los ejercicios 2012 a 2015 ambos inclusive. Todo ello sin perjuicio de lo dispuesto a continuación.

#### **b) Inspecciones en curso**

Actualmente la AEAT tiene abierta inspección por los ejercicios 2009 a 2011 relativas al IS de la Sociedad, exclusivamente limitada a la verificación de una serie de ajustes en esos años que se derivan de una inspección anterior que cubrió los ejercicios 2004 a 2007.

### **13.4 Otra Información**

A efectos de las obligaciones de información de las operaciones de fusión, escisión, aportación de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una sociedad europea o una sociedad cooperativa europea de un estado miembro a otro de la Unión Europea (según se definen en el art. 76 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante LIS), y en relación con las obligaciones contables establecidas por el art. 86 de la LIS, la entidad adquirente incluye en la memoria anual la siguiente información (art. 86.1 de la LIS):

#### **a) Período impositivo en el que la entidad transmitente adquirió los bienes transmitidos:**

Las operaciones reflejadas en la Nota 5 de las cuentas anuales detalla las fechas de efectos contables y fechas de realización de las mismas, si bien, a efectos de detallar los elementos que son objeto de transmisión, debemos remitirnos a las memorias de cuentas anuales de cada una de las sociedades transmitentes e integrantes de estas operaciones, en la medida que el detalle de los elementos que son objeto de transmisión y aportación, se integran

en sus estados financieros sin que a priori se puedan distinguir individualmente los mismos, al configurarse en la mayoría de los casos como unidades autónomas de negocio.

b) Último balance cerrado por la entidad transmitente.

En la Nota 5 de estas cuentas anuales se detalla el valor por el que han sido registrados los activos y pasivos provenientes de las Sociedades fusionadas, y que coincide con los balances cerrados de dichas sociedades, excepto por la diferencia de fusión indicada en la citada nota por importe de 109.528 miles de euros. Las fechas de los últimos balances cerrados de las entidades fusionadas corresponden a:

Pescanova Alimentación, S.A., Fricatamar, S.L., Frivipesca Chapela, S.A. , Pescafina Bacalao, S.A.: 30 de julio de 2015

Frinova, S.A., Bajamar Séptima, S.A., Frigodís, S.A. , Pescafresca, S.A. y Pescafina, S.A: 30 de noviembre de 2014

c) Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores así como las correcciones valorativas constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.

Los activos y pasivos adquiridos por la Sociedad derivados de las fusiones descritas en la Nota 5 de estas cuentas anuales se han incorporado a los libros de contabilidad de la Sociedad por el valor neto contable que tenían los mismos en las entidades fusionadas, excepto en la diferencia de fusión indicada en la citada nota por importe de 109.528 miles de euros.

Cabe destacar que la mayoría de los activos y pasivos adquiridos derivado de estas fusiones han sido transmitidos mediante las segregaciones realizadas a Pescanova España S.L. y Nueva Pescanova, S.L.

d) Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 del artículo 84 de esta Ley:

Con respecto a los beneficios fiscales a los cuales la Sociedad se acoge, debemos destacar que la operación descrita en la Nota 5.1 y la primera segregación descrita en la Nota 5.2 se acogieron al régimen fiscal especial establecido en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades. La Sociedad ha procedido a la comunicación de dicha opción por este régimen fiscal al Ministerio de Economía y Hacienda dentro del plazo reglamentariamente estipulado, con posterioridad a la inscripción registral de la escritura pública en la que se ha documentado la operación de fusión y doble segregación.

Adicionalmente, con respecto a los beneficios fiscales adquiridos (por sucesión universal), debemos remitirnos a lo establecido en las declaraciones del Impuesto de Sociedades e IVA de las entidades intervinientes en las operaciones mencionadas.

## **14 MONEDA EXTRANJERA**

---

### **14.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera**

El volumen de compras y ventas en dólares americanos durante el ejercicio 2015 ha sido de 200.871 miles de euros y 38.472 miles de dólares, respectivamente, no existiendo saldo pendiente de pago y cobro en moneda extranjera al 30 de noviembre de 2015. Al 30 de noviembre de 2014, el volumen de compras en dólares americanos durante el ejercicio 2014 fue de 28.763 miles de dólares, siendo el saldo pendiente de pago de 3.286 miles de dólares, y no existiendo ventas en dólares durante ese ejercicio.

Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad tenía pendiente de cobro 17.433 miles de dólares, correspondientes al cobro de préstamos concedidos a la sociedad Nova Austral, S.A. (Chile), filial de Pesca Chile, S.A. Este saldo se registró en el epígrafe Créditos a corto plazo, por importe de 13.965 miles de euros.

## 15 OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2015 y 2014 son las sociedades del grupo y asociadas, los Administradores y la Alta Dirección.

Los gastos de gestión cargados por la Sociedad a las sociedades participadas se basan en los gastos incurridos de forma centralizada, los cuales se agrupan conceptualmente y se imputan a las sociedades beneficiarias del servicio prestado de forma ponderada en función de su cifra de ventas.

La Sociedad, hasta que dejó de ser propietaria de la marca Pescanova en el proceso de reestructuración, ha repercutido royalties por uso de marca a las sociedades del grupo que directa o indirectamente, se benefician del uso de la misma.

El resto de transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

### 15.1 Entidades vinculadas

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 2015 (transacciones realizadas por Pescanova, S.A. y las sociedades absorbidas con el resto de empresas que formaban parte del Grupo encabezado por Pescanova, S.A. hasta noviembre de 2015) y los saldos existentes al 30 de noviembre de 2015 con entidades asociadas son los que se indican a continuación:

| Transacciones de Mercado | Miles de Euros               |                              |                              |                              |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                          | Ingresos                     |                              | Gastos                       |                              |
|                          | Ejercicio 2015<br>(12 meses) | Ejercicio 2014<br>(11 meses) | Ejercicio 2015<br>(12 meses) | Ejercicio 2014<br>(11 meses) |
| Empresas Vinculadas      | 103.539                      | 67.871                       | 182.146                      | 39.388                       |
| <b>Total</b>             | <b>103.539</b>               | <b>67.871</b>                | <b>182.146</b>               | <b>39.388</b>                |

| Saldos con Partes Relacionadas | Miles de Euros |                |              |               |
|--------------------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
|                                | Deudores       |                | Acreedores   |               |
|                                | 30/11/2015     | 30/11/2014     | 30/11/2015   | 30/11/2014    |
| Largo Plazo                    | 26.901         | 133.547        | 1.519        | 908           |
| Corto Plazo                    | 25.208         | 25.948         | 3.729        | 17.433        |
| <b>Total</b>                   | <b>52.109</b>  | <b>159.495</b> | <b>5.248</b> | <b>18.341</b> |

### 15.2 Administradores y alta dirección

La composición del Consejo de Administración de Pescanova, S.A. a lo largo del ejercicio 2015 ha sido la siguiente:

- D. Alejandro Legarda Zaragüeta
- D. Diego Fontán Zubizarreta
- D. César Mata Moretón
- Iberfomento, S.A., representada por D. Fernando Herce Meléndez

Durante el ejercicio 2015 las remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han ascendido a 348 miles de euros (206 miles de euros por cinco meses aproximadamente en el ejercicio 2014) y corresponden a la remuneración y a las dietas de asistencia a las reuniones del Consejo. Adicionalmente, la retribución por la relación laboral, en los casos en los que consejero tuvo la condición de empleado de la Sociedad, ascendió a 194 miles de euros (99 miles de euros por 5 meses aproximadamente en el ejercicio 2014). Asimismo, se

materializaron indemnizaciones por un importe de 190 miles de euros por ceses en la relación laboral de administradores.

Adicionalmente, con efectos de 1 de diciembre de 2015 y en tanto en cuanto Pescanova, S.A. no recupere un mayor grado de actividad, el Consejo de Administración ha decidido autolimitar la remuneración de los miembros del mismo hasta un máximo anual de 20 miles de euros para cada uno de sus componentes.

Por su parte, las retribuciones realizadas a los Directivos de la Sociedad, incluidas las de las sociedades absorbidas, durante el ejercicio 2015 ascienden a 865 miles de euros (91 miles de euros en 2014).

Al 30 de noviembre de 2015 y 2014, 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.

### **15.3 Otras partes vinculadas**

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

## **16 INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

---

Tras las operaciones descritas en la Nota 5 anterior las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros.

### **16.1 Riesgo de Crédito**

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente al crédito recíproco con Nueva Pescanova, S.L. (Nota 8).

### **16.2 Riesgo de liquidez**

Tal y como se indica en la Nota 1, tras las operaciones descritas en la Nota 5, tanto los ingresos como los gastos corrientes de Pescanova, S.A. serán pocos significativos, en la medida que todas las actividades operativas han sido segregadas en favor de Pescanova España, S.L. y Nueva Pescanova, S.L. Asimismo, la totalidad de las deudas que tiene la Sociedad están garantizadas por la cuenta recíproca con Nueva Pescanova, S.L., por lo que los problemas de liquidez de dicha sociedad tendrían, en su caso, efectos inmediatos sobre la liquidez de Pescanova, S.A. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se tiene conocimiento de problemas de liquidez en Nueva Pescanova, S.L.

## 17 OTRA INFORMACIÓN

### 17.1 Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías, es el siguiente:

|                             | Número de personas empleadas al final del ejercicio |           |           | Número medio de personas empleadas en el ejercicio |
|-----------------------------|---|-----------|-----------|--|
|                             | Hombres   | Mujeres   | Total     |  |
| <b>Ejercicio 2015</b>       |   |           |           |  |
| Directivos                  | --  | --        | --        | 36   |
| Mandos Intermedios          | --  | --        | --        | 72   |
| Técnicos                    | --  | --        | --        | 71   |
| Administrativos             | --  | --        | --        | 73   |
| Mano de Obra cualificada    | --  | --        | --        | 311  |
| Mano de Obra no cualificada | --  | --        | --        | 13   |
|                             | --  | --        | --        | <b>576</b>   |
| <b>Ejercicio 2014</b>       |   |           |           |  |
| Directivos                  | 7   | 1         | 8         | 8  |
| Mandos Intermedios          | 7   | 3         | 10        | 10   |
| Técnicos                    | 4   | 4         | 8         | 8  |
| Administrativos             | 3   | 12        | 15        | 15   |
| Mano de Obra cualificada    | 5   | -         | 5         | 5  |
|                             | <b>26</b>   | <b>20</b> | <b>46</b> | <b>46</b>  |

Al 30 de noviembre de 2014 y 2015 el consejo de administración estaba formado por 4 personas, todos ellos hombres.

### 17.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

| (Miles de euros)                                   | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|
| Servicios de auditoría de cuentas anuales          | 145        | 106        |
| Servicios de auditoría de balances de fusión       | 215        | -          |
| Otros trabajos de revisión y verificación contable | -          | 26         |
|  | <b>360</b> | <b>132</b> |

Adicionalmente, los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por otras empresas que forman parte de la misma red internacional del auditor de cuentas han sido los siguientes:

| (Miles de euros)     | 2015       | 2014       |
|----------------------|------------|------------|
| Asesoramiento fiscal | 571        | 278        |
| Otros servicios      | -          | -          |
|                      | <b>571</b> | <b>278</b> |



### 17.3 Información sobre medio ambiente

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no consideran necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

### 17.4 Información sobre el período medio de pago a proveedores

De acuerdo con lo establecido en la disposición adicional única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, no se presenta información comparativa, al calificarse las cuentas anuales del ejercicio 2015 como iniciales a estos exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

La información relativa al período medio de pago a proveedores es la siguiente:

|   | <b>2015</b> |
|---|-------------|
| <b>(Días)</b>                           |             |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 40          |
| Ratio de operaciones pagadas            | 37          |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 73          |
| <b>(Miles de euros)</b>                 |             |
| Total pagos realizados                  | 69.272      |
| Total pagos pendientes                  | 4.231       |

La información relativa al periodo medio de pago corresponden, únicamente, a las realizadas directamente por la sociedad Pescanova, S.A. y no al de las entidades fusionadas, ya que las operaciones comerciales de pago de éstas fueron realizadas bajo su anterior denominación social aunque a efectos contables fueran incluidos en las presentes cuentas anuales.

### 18. Normas internacionales de información financiera

De acuerdo con el artículo 525 de la Ley de Sociedades de Capital, las Sociedades que hayan emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea, en el sentido del punto 13 del artículo 1 de la Directiva 93/22/CEE del Consejo, 10 de mayo de 1993, relativa a los servicios de inversión en el ámbito de los valores negociables, y que, de acuerdo con la normativa en vigor, únicamente publiquen cuentas anuales individuales, vendrán obligadas a informar en la memoria de las cuentas anuales de las principales variaciones que se originarían en los fondos propios y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (*en adelante, "las NIIF-UE"*).

Una vez aplicado el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1541/2007, de 16 de noviembre a las operaciones de la Sociedad, ya no existen diferencias significativas entre dicha norma y las NIIF-UE.

## 19 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

---

Tal y como se indica en la Nota 8, Pescanova, S.A. ha tenido conocimiento el 11 de febrero de 2016, por vez primera y a través de la web de Nueva Pescanova, S.L., <http://nuevapescanova.com/ES/noticia-detalle/Credito-Supersenior>, de que ésta había formalizado, con fecha 29 de diciembre de 2015, un crédito denominado “super senior” en las siguientes condiciones básicas:

- Importe de hasta 125 millones de euros.
- Interés del 15% anual.
- Comisión de aseguramiento de 300 millones de euros a pagar a 20 años con un interés del 1% anual.

Este hecho tendrá un impacto patrimonial negativo en Nueva Pescanova, S.L., tal y como se indica en la citada Nota 8, que ha sido considerado a efectos del reconocimiento inicial del coste de la participación de la Sociedad en Nueva Pescanova, S.L., que figura en el balance al 30 de noviembre de 2015 adjunto por un importe de 5.037.000 euros.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad ya dispone de las cuentas anuales auditadas y aprobadas del ejercicio 2015 de Nueva Pescanova S.L., por lo que ha sido posible presentar evidencia de auditoría, sobre la valoración del coste de la participación en Nueva Pescanova S.L., registrado en el epígrafe "Inversiones en empresas asociadas a largo plazo-instrumentos de patrimonio" del balance al 30 de noviembre de 2015 adjunto, por importe de 5.037.000 euros (Nota 8.1) lo que permitirá poder acreditar ante el auditor de cuentas la valoración efectuada de nuestra participada. Una vez hemos dispuesto de la información requerida, se ha procedido a reformular las cuentas anuales del ejercicio 2015 y someteremos las mismas nuevamente a auditoría, con el objetivo de obtener un nuevo informe de auditoría y proceder a convocar la Junta General de Accionistas que debe aprobar estas cuentas anuales.

Adicionalmente, y con posterioridad al cierre del ejercicio 2015 la Sociedad ha constituido, con un capital social inicial de 3 miles de euros, la compañía denominada Gestión de Participaciones Ría de Vigo, S.L., participada íntegramente por Pescanova S.A.

Por otra parte, y tal y como se indica en la Nota 5.4, Nueva Pescanova, S.L. debe abonar anualmente a la Sociedad, el primer día de diciembre, comenzando el 1 de diciembre de 2015, una cantidad de 255.000 euros anuales, en concepto de cobertura de gastos generales de funcionamiento. Asimismo, tal y como se indica en esta misma nota, Nueva Pescanova, S.L. debe prestar apoyo administrativo, fiscal y legal a la Sociedad durante cuatro años, estableciéndose un coste máximo a asumir por la sociedad participada de 200.000 euros. Estos compromisos quedaron recogidos en un contrato entre las partes, denominado “Contrato de medidas de apoyo”, suscrito el 27 de octubre de 2015.

En relación con los compromisos adquiridos por Nueva Pescanova, S.L. frente a la Sociedad, indicados en el párrafo anterior, con fecha 5 de julio de 2016, se ha notificado a Pescanova, S.A. la demanda interpuesta por Nueva Pescanova, S.L., que se tramita ante el Juzgado de Primera Instancia nº 7 de Vigo, juicio ordinario 416/2016-A, por la que esta última solicita que se declare la nulidad del “Contrato de medidas de apoyo” anteriormente mencionado y, adicionalmente, de otro contrato firmado entre las mismas partes y en la misma fecha, denominado “Contrato de regulación de los mecanismos de pago”, que reglamentaba el procedimiento por el cual Nueva Pescanova, S.L. debía de cumplir sus obligaciones de pago frente a la Sociedad por la deuda asumida frente a ésta en virtud de los convenios de acreedores. En la mencionada demanda, se solicita de forma subsidiaria la nulidad parcial de alguna de sus estipulaciones, pero no cuestiona el derecho de Pescanova, S.A. a recibir de Nueva Pescanova, S.L. las cantidades en concepto de cobertura de gastos de funcionamiento y asesoramiento, dado que esas cantidades fueron acordadas por la junta general de Pescanova de septiembre de 2015.

En relación a esta demanda, los Administradores de Pescanova, S.A. y sus asesores legales consideran que los contratos objeto de impugnación son actos de ejecución de acuerdos sociales, por lo que se consideran plenamente eficaces.

No se han producido otros acontecimientos significativos desde el 30 de noviembre de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

# **PESCANOVA, S.A.**

## **INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015**

## INFORME DE GESTIÓN

---

### **Introducción y Situación concursal**

Tal como se describe ampliamente en las Notas 1 y 5 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2015, el proceso concursal y de reestructuración financiera de Pescanova, S.A., quedó finalizado.

Durante 2015 se ha finalizado también el proceso de reestructuración financiera de las filiales españolas distintas de Pescafina, S.A., donde ya se consiguió la aprobación de su propio Convenio en 2014. Dicha reestructuración se ha instrumentado a través de procesos concursales en cada una de esas sociedades. En junio 2015 quedaron aprobados todos ellos.

Con fecha 29 de septiembre de 2015, la junta general de Pescanova aprobó las operaciones estructurales y la ampliación de capital a favor de los acreedores, mediante la cual tomaron control del 80% de Nueva Pescanova S.L., sociedad de nueva creación que agrupa la mayoría de activos y pasivos del grupo. Se culmina así el proceso de reestructuración del grupo Pescanova en España.

También se han finalizado los procesos de reestructuración de la filial argentina, Argenova S.A., y de la filial brasileña Pescanova Brasil LTDA.

En consecuencia, se puede dar por terminada la reestructuración del grupo Pescanova, transcurridos más de dos años y medio desde que entró en concurso de acreedores Pescanova, S.A.

Todo este proceso reestructuración, se ha hecho sin llevar a cabo medidas forzadas de reducción de empleo.

### **Evolución de los negocios**

La finalización en noviembre del proceso de reestructuración del grupo emprendido en 2013, ha tenido como consecuencia para Pescanova, S.A., que al cierre de este ejercicio se haya convertido en una sociedad de cartera con dos activos principales: (1) el 20% de las participaciones de Nueva Pescanova S.L., sociedad que ha recibido mediante segregación la casi totalidad de activos y pasivos de Pescanova S.A.; y (2) los activos y pasivos no segregados que serán liquidados a medida que tenga lugar su vencimiento en los próximos 7 años.

Para el sostenimiento a largo plazo de la Sociedad se han instrumentado una serie de apoyos desde Nueva Pescanova como compensación por facilitar a largo plazo la estructura financiera y de garantías de Nueva Pescanova S.L., que son los 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 PVA;
- 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.

### **Principales riesgos e incertidumbres**

Además de los riesgos propios del negocio y del entorno económico en el que opera Nueva Pescanova, la valoración de la participación en Nueva Pescanova presenta varios riesgos e incertidumbres derivados de la propia valoración que los nuevos administradores de Nueva Pescanova han hecho de los activos y pasivos segregados recientemente, así como de ciertas decisiones que pudieran tomar a corto plazo, que podrían reducir parcial o totalmente el importe de dicha valoración y que se detallan a continuación:

#### **1. Firma y disposición del crédito súper-senior por parte de Nueva Pescanova**

El 10 de febrero de 2016 se hizo público el contrato de financiación denominado crédito súper-senior que Nueva Pescanova firmó con fecha 29 de diciembre de 2015, en unas condiciones muy desfavorables frente a las condiciones de mercado.

Dicho préstamo contempla una comisión de aseguramiento de 300 millones de euros pagadera a 20 años o hasta 30 años, y que devenga unos intereses del 1% anual.

Debe tenerse en cuenta que el crédito súper-senior, suscrito por Nueva Pescanova contra el criterio mantenido por Pescanova, tenía una contrapartida de efectivo, es decir, Nueva Pescanova solicitó hasta 125 millones de deuda al 15% de interés, que figuraban en el activo como entrada de caja por la parte dispuesta. Sin embargo, los 300 millones de euros de deuda adicional no suponen una entrada de caja en la compañía, sino el devengo de una comisión a favor de los prestamistas.

A juicio de Pescanova, esta decisión, si no se revoca, tendrá dos efectos negativos sobre Nueva Pescanova: (1) deteriorará con carácter permanente el patrimonio de Nueva Pescanova, ya que de acuerdo con las normas contables habría de reconocer como un pasivo los 300 millones de euros y todo el coste de los intereses y comisiones en exceso de los de mercado, y (2) el pago de los intereses supondrá una pérdida adicional de liquidez para el Grupo.

En relación con lo anterior, con fecha 5 de mayo de 2016 Pescanova tuvo conocimiento a través de una nota de prensa difundida por Nueva Pescanova, de la cancelación del crédito súper-senior por la parte de los 125 millones de euros. No obstante, la comisión de 300 millones de euros asociada a la misma no ha sido cancelada, por lo que sigue pendiente de pago.

#### **2. Valoración del inmovilizado material de Nueva Pescanova**

El inmovilizado material del grupo Nueva Pescanova está compuesto principalmente por las inversiones materiales de sus filiales, ya que la sociedad matriz apenas tiene inmovilizado propio.

La valoración del inmovilizado material de acuerdo con las normas contables ha de realizarse al menor de su coste o al valor razonable que se estime tenga ese inmovilizado en función de su capacidad de generar flujos futuros de efectivo.

Al cierre de 2012, el inmovilizado material del Grupo Pescanova estaba valorado a su coste, por un importe de 1.214 millones de euros aproximadamente. Al cierre de 2013, la administración concursal de Pescanova valoró dicho inmovilizado material en 672 millones de euros aproximadamente.

Pescanova formuló las cuentas anuales del ejercicio 2014 valorando los inmovilizados materiales de sus filiales en 427 millones de euros. Este importe incluía a valor cero la marca Pescanova y el resto de marcas comerciales, así como todas las licencias y concesiones propiedad del Grupo. Para llevar a cabo esa valoración, Pescanova solicitó los servicios de un experto independiente de reconocido prestigio.

Dicha valoración fue aceptada posteriormente por el auditor del Grupo, que no hizo salvedad o mención alguna a dicha valoración en su informe, que fue emitido con fecha 31 de marzo de 2015.

Nueva Pescanova, al ser una empresa de nueva creación que recibe sus activos y pasivos de Pescanova, debe valorar sus inmovilizados materiales sólo a valor razonable, eliminando por tanto la limitación de su coste original a efectos de valoración.

El valor del inmovilizado material atribuido por los administradores de Nueva Pescanova al cierre de 2015, ha sido de 337 millones de euros, por tanto unos 90 millones menos que los 427 millones formulados por Pescanova al cierre de 2014, lo cual ha contribuido al deterioro del patrimonio tanto de la sociedad individual como del grupo consolidado.

### **3. Cálculo del valor razonable de la deuda concursal a largo plazo de Nueva Pescanova**

Al formular las cuentas anuales, los administradores de Nueva Pescanova han formulado el valor razonable de la deuda concursal a largo plazo, actualizando a una tasa ligeramente superior a la empleada por Pescanova, lo cual tiene un pequeño efecto positivo sobre el patrimonio del Grupo.

Para el cálculo del valor razonable de la deuda concursal a largo plazo, la tasa de actualización empleada por los administradores de Pescanova en las cuentas anuales del ejercicio 2014 fue del 8%, y es la misma que la empleada en las cuentas anuales de 2015.

Esta cifra fue estimada, entre otros criterios, teniendo en cuenta el coste actual de la financiación de mercado de Pescanova a corto plazo y la capacidad del Grupo de repagar toda su deuda concursal. Esta tasa ha sido aceptada por el auditor de la Sociedad, y fue puesta en su día en conocimiento expreso de la CNMV.

La tasa de actualización empleada por Nueva Pescanova para la deuda concursal ha sido en media del 8,33%, pero en cambio la comisión de 300 millones de euros derivada del crédito super-senior se ha hecho al 19,35% y suponiendo que se paga al año 30, lo cual reduce su valor razonable al cierre de 2015 a solamente 2,7 millones de euros. No obstante, la deuda sigue teniendo un importe nominal de 300 millones de euros, y el valor razonable al cierre de 2015 de 2,7 millones, irá creciendo año a año a la tasa mencionada del 19,35% hasta alcanzar los 300 millones, con el consiguiente deterioro patrimonial para Nueva Pescanova.

### **4. Ampliaciones de capital de Nueva Pescanova que diluyan la participación actual de Pescanova en su capital**

Los administradores de Nueva Pescanova, como consecuencia de los deterioros patrimoniales señalados en los puntos 1, 2 y 3 anteriores, podrían proponer a su junta general, cuando así lo decidan, una ampliación de capital que pudiera diluir la participación del 20% de Pescanova en Nueva Pescanova.

Aunque el voto de Pescanova es necesario para acordar una ampliación de capital en Nueva Pescanova antes del 31 de julio de 2016 de acuerdo con sus estatutos, los administradores de Nueva Pescanova podrían proponer al resto de socios una ampliación de capital a partir de esa fecha.

Si las razones esgrimidas por los administradores de Nueva Pescanova para ampliar el capital no se debieran a necesidades de tesorería, tal ampliación podría plantearse por capitalización de créditos concursales que vencen a largo plazo. No obstante, esta modalidad de ampliación por capitalización de créditos está sujeta a ciertas condiciones y limitaciones tanto en la Ley de Sociedades de Capital como en el convenio de acreedores de Pescanova.

En las ampliaciones de capital por compensación de créditos no existe derecho de asunción preferente de los socios, por lo que en este caso Pescanova vería diluida su actual participación.

Si la ampliación de capital se realizara por aportaciones dinerarias y con derecho de preferencia de los socios de Nueva Pescanova, éstos tendrían en este caso que aportar su parte correspondiente o diluirse.

En resumen, cualquier ampliación de capital por capitalización de créditos, en caso de que pudiera realizarse bajo los convenios, y cualquier otra ampliación antes de que Pescanova pueda acceder a nuevas fuentes de financiación, traería como consecuencia que la participación del 20% de Pescanova en Nueva Pescanova se diluyera parcial o totalmente.

## **5. Incumplimiento del contrato de medidas de apoyo por parte de Nueva Pescanova y demanda de nulidad de las mismas.**

Nueva Pescanova tiene obligación contractual de prestar determinadas medidas de apoyo a Pescanova, entre las que se encuentran el abono de determinadas cantidades y el reconocimiento del derecho de Pescanova 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.

Aunque Nueva Pescanova ha satisfecho los importes que le corresponde abonar con motivo del citado contrato en relación con el ejercicio que comenzó el 1 de diciembre de 2015, lo ha hecho con casi cinco meses de retraso, existiendo asimismo determinadas partidas económicas pendientes de pago en relación con las cuales Pescanova y Nueva Pescanova aún no ha llegado a un acuerdo.

En relación con los compromisos adquiridos por Nueva Pescanova, S.L. frente a la Sociedad, indicados en el párrafo anterior, con fecha 5 de julio de 2016, se ha notificado a Pescanova, S.A. la demanda interpuesta por Nueva Pescanova, S.L., que se tramita ante el Juzgado de Primera Instancia nº 7 de Vigo, juicio ordinario 416/2016-A, por la que esta última solicita que se declare la nulidad del contrato anteriormente mencionado y, adicionalmente, de otro contrato firmado entre las mismas partes y en la misma fecha, denominado "Contrato de regulación de los mecanismos de pago", que reglamentaba el procedimiento por el cual Nueva Pescanova, S.L. debía de cumplir sus obligaciones de pago frente a la Sociedad por la deuda asumida frente a ésta en virtud de los convenios de acreedores. En la mencionada demanda, se solicita de forma subsidiaria la nulidad parcial de alguna de sus estipulaciones, pero no cuestiona el derecho de Pescanova, S.A. a recibir de Nueva Pescanova, S.L. las cantidades previstas, en concepto de cobertura de gastos de funcionamiento y asesoramiento, dado que esas cantidades fueron acordadas por la junta General de Pescanova de septiembre de 2015.



En relación a esta demanda, los Administradores de Pescanova, S.A. y sus asesores legales consideran que los contratos objeto de impugnación son actos de ejecución de acuerdos sociales, por lo que se consideran plenamente eficaces.

Adicionalmente a lo descrito se incluye en la Nota 16 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2015 la información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros.

### Actividades de investigación y desarrollo

Pescanova, S.A., ha continuado realizando actividades de investigación y desarrollo en el ámbito de sus actividades ordinarias, si bien el importe de los gastos incurridos por estos conceptos no es significativo.

### Periodo medio de pago a proveedores

La información relativa al periodo medio de pago se incluye en la Nota 17.4 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2015.

### Capital social

El capital social de Pescanova, S.A. está constituido por 28.737.718 acciones de 6 euros de valor nominal cada una de ellas, todas de igual clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas, emitidas al portador y representadas por anotaciones en cuenta.

La totalidad de las acciones se halla admitida a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao, si bien a la fecha actual, las mismas se encuentran suspendidas de cotización.

De acuerdo con la información que consta en los registros de la CNMV, las participaciones significativas en el capital de la Sociedad son las siguientes:

|   | % de<br>Participación |
|---|-----------------------|
| <b>Acciones representadas en el Consejo de Administración</b> | <b>10,649</b>         |
| Crisgadini, S.L.  | 7,130                 |
| Golden Limit, S.L.  | 3,512                 |
| Otros   | 0,007                 |
| <b>Otros accionistas con participación superior al 3%</b>     | <b>25,540</b>         |
| Corporación Económica Damm, S.A.                              | 6,200                 |
| Luxempart, S.A.   | 5,837                 |
| Sociedad Anónima de Desarrollo y Control (SODESCO)            | 5,476                 |
| Silicon Metals Holding, L.L.C.                                | 5,000                 |
| Nova Ardara Equities, S.A.                                    | 3,027                 |
| <b>Resto de accionistas con participación inferior al 3%</b>  | <b>63,811</b>         |
| <b>Total</b>  | <b>100,000</b>        |

### Acciones propias

Con motivo de la operación de fusión por absorción de la antigua filial Pescafina, S.A., de la que Pescanova no poseía el 100% de las acciones, la Sociedad adquirió 10.058 acciones propias para proceder a su canje por las acciones de Pescafina, S.A. propiedad del tercero. Esta operación, que tuvo un coste de 100,58 euros, no ha tenido un impacto significativo en el patrimonio de la Sociedad.

### **Instrumentos financieros**

Durante el ejercicio 2105, no se han llevado a cabo operaciones financieras que impliquen el uso de instrumentos financieros distintos de las líneas de circulante habituales.

### **Personal**

Pescanova no tiene actualmente plantilla propia, siendo atendidas sus necesidades administrativas por Nueva Pescanova en virtud de los acuerdos señalados más arriba.

### **Medio ambiente**

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente por importe significativo. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

### **Evolución previsible**

Tras su reestructuración, Pescanova ha pasado a ser una sociedad, cuyo principal activo es una participación del 20% en Nueva Pescanova y una cuenta a cobrar a Nueva Pescanova por los pasivos no segregados. En este sentido, tanto los ingresos como los gastos corrientes de la Sociedad serán a partir de ahora poco significativos, en la medida en que la estructura de costes de la Sociedad se ha reducido significativamente al haberse convertido en una sociedad de cartera.

La Sociedad se encuentra en este momento preparando la documentación necesaria para atender el requerimiento de la CNMV, que permita el levantamiento de la suspensión de la cotización. Una vez obtenidos los estados financieros auditados del ejercicio 2105 de Nueva Pescanova, la Sociedad estará en condiciones de atender al completo dicho requerimiento.

El valor de esa cartera, dependerá de la evolución de los negocios de Nueva Pescanova, y de los riesgos e incertidumbres específicos de esa participación, señalados más arriba.

### **Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

Con fecha 5 de julio de 2016, se ha notificado a Pescanova, S.A. la demanda interpuesta por Nueva Pescanova, S.L., a la cual se ha hecho referencia en el apartado 5 del capítulo de “Principales riesgos e incertidumbres”.

No se han producido otros acontecimientos significativos adicionales a los ya descritos en la Nota 19 de las cuentas anuales del ejercicio 2015 que, afectando a las mismas no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

## ANEXO I

### INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

#### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

|  |            |
|--|------------|
| <b>FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA</b> | 30/11/2015 |
|--|------------|

|               |            |
|---------------|------------|
| <b>C.I.F.</b> | A-36603587 |
|---------------|------------|

#### **DENOMINACIÓN SOCIAL**

PESCANOVA, S.A.

#### **DOMICILIO SOCIAL**

RUA JOSE FERNANDEZ LOPEZ, S/N, (CHAPELA (REDONDELA))  
PONTEVEDRA

# INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

## A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

| Fecha de última modificación | Capital social (€) | Número de acciones | Número de derechos de voto |
|------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| 03/08/2012                   | 172.426.308,00     | 28.737.718         | 28.737.718                 |

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí  No

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| DON CAROLINA MASAVEU HERRERO                | 0                                   | 2.038.942                             | 7,10%                                |
| DON MANUEL FERNANDEZ DE SOUSA-FARO          | 18.073                              | 2.141.522                             | 7,51%                                |
| DON JOSE ANTONIO PEREZ-NIEVAS HEREDERO      | 0                                   | 1.009.307                             | 3,51%                                |
| DON ALFONSO PAZ-ANDRADE RORIGUEZ            | 2.631                               | 869.916                               | 3,04%                                |
| SOCIEDAD ANONIMA DAMM                       | 0                                   | 1.781.798                             | 6,20%                                |
| SILICON METALS HOLDING, L.L.C.              | 1.436.886                           | 0                                     | 5,00%                                |
| LUXEMPART, S.A.                             | 1.677.507                           | 0                                     | 5,84%                                |
| BROADBILL INVESTMENT PARTNERS, LLC          | 1.062.523                           | 0                                     | 3,70%                                |

| Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación | A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto |
|--|---|----------------------------|
| DON CAROLINA MASAVEU HERRERO   | CRISGADINI, S.L.  | 2.038.942                  |
| DON MANUEL FERNANDEZ DE SOUSA-FARO                                     | SOCIEDAD ANONIMA DE DESARROLLO Y CONTROL  | 1.573.677                  |
| DON MANUEL FERNANDEZ DE SOUSA-FARO                                     | SOCIEDAD GALLEGA DE IMPORTACIÓN DE CARBONES (GICSA)                               | 14.931                     |
| DON MANUEL FERNANDEZ DE SOUSA-FARO                                     | INVERPESCA, S.A.  | 552.914                    |
| DON JOSE ANTONIO PEREZ-NIEVAS HEREDERO                                 | GOLDEN LIMIT, S.L.  | 1.009.307                  |
| DON ALFONSO PAZ-ANDRADE RORIGUEZ                                       | NOVA ARDARA EQUITIES, S.A.  | 869.916                    |
| SOCIEDAD ANONIMA DAMM  | CORPORACION ECONOMICA DAMM, S.A.  | 1.781.798                  |

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social del accionista | Fecha de la operación | Descripción de la operación             |
|---|-----------------------|---|
| BROADBILL INVESTMENT PARTNERS, LLC          | 04/02/2015            | Se ha superado el 3% del capital Social |

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

| Nombre o denominación social del Consejero | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| DON ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA            | 0                                   | 0                                     | 0,00%                                |
| DON CÉSAR MATA MORETÓN                     | 10                                  | 0                                     | 0,00%                                |
| DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA               | 1.000                               | 0                                     | 0,00%                                |
| IBERFOMENTO, S.A.                          | 0                                   | 0                                     | 0,00%                                |

|  |       |
|--|-------|
| % total de derechos de voto en poder del consejo de administración | 0,00% |
|--|-------|

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí  No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí  No

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

No se ha producido ninguna modificación con respecto al año anterior

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí  No

|               |
|---------------|
| Observaciones |
|---------------|

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

**A fecha de cierre del ejercicio:**

| Número de acciones directas | Número de acciones indirectas (*) | % total sobre capital social |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| 0                           | 0                                 | 0,00%                        |

(\*) A través de:

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Explique las variaciones significativas

#### A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.

En la junta general, celebrada el 29 de mayo de 2015, se acuerda por unanimidad:

En el punto séptimo del orden del día.

a) facultar al Consejo de Administración de la Sociedad, con facultad expresa de sustitución para que durante los próximos cinco años, pueda adquirir derivativamente, por cualesquiera de las modalidades legalmente permitidas, acciones de la propia Sociedad, bien directamente o a través de sociedades de su grupo, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente dichas acciones, delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para la ejecución de los acuerdos que adopte la Junta General a este respecto.

El régimen de adquisición de acciones propias será el siguiente:

- Las adquisiciones podrán realizarse, en cada momento, hasta la cifra máxima permitida por la Ley.
- Como consecuencia de la adquisición de acciones, incluidas aquellas que la Sociedad o la persona que actuase en nombre propio pero por cuenta de la Sociedad hubiese adquirido con anterioridad y tuviese en cartera, el patrimonio neto resultante no podrá quedar reducido por debajo del importe del capital social más las reservas legal o estatutariamente indisponibles, todo ello según lo previsto en la letra b) del artículo 146.1 de la Ley de Sociedades de Capital.
- Que el precio de adquisición tenga un cambio máximo que resulte de incrementar en un 20% la cotización media del valor durante el mes anterior a la adquisición y a un cambio mínimo que resulte de descontar un 20% a la cotización media del valor durante el mes anterior a la adquisición, o en caso de que las acciones mantengan suspendidas su cotización a un precio máximo que resulte de incrementar en un 20% el precio de la transacción más alta que se hubiese efectuado en el mercado de operaciones especiales de Bolsa durante el mes anterior a la adquisición y a un precio mínimo que resulte de descontar un 20% el precio de la transacción más baja que se hubiese efectuado en el mercado de operaciones especiales de Bolsa durante el mes anterior a la adquisición.

b) Dejar sin efecto, en la cuantía no utilizada, la autorización de similar contenido concedida al Consejo en la Junta celebrada el 30 de enero de 2012, que a todos los efectos queda sustituida por la presente autorización.

#### A.9.bis Capital flotante estimado:

|                           | %     |
|---------------------------|-------|
| Capital Flotante estimado | 58,06 |

A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Sí

No

A.11 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí

No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.

Sí

No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

## B JUNTA GENERAL

B.1 Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

Sí  No

|                                   | % de quórum distinto al establecido en art. 193 LSC para supuestos generales | % de quórum distinto al establecido en art. 194 LSC para los supuestos especiales del art. 194 LSC |
|-----------------------------------|--|--|
| Quórum exigido en 1ª convocatoria | 50,00%   | 0,00%  |
| Quórum exigido en 2ª convocatoria | 0,00%  | 0,00%  |

### Descripción de las diferencias

Según lo dispuesto en los Estatutos Sociales de Pescanova, S.A. La Junta General de Accionistas, sea ordinaria o extraordinaria, se entenderá válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos el 50 por 100 del capital suscrito con derecho a voto.

B.2 Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí  No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos .

Se regula por la Ley de Sociedades de Capitales 1/2010. Los estatutos sociales se remiten al régimen general, y por tanto no contienen ninguna especialidad en esta materia.

B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:

| Fecha junta general | Datos de asistencia   |                     |                    |       | Total  |
|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------|--------|
|                     | % de presencia física | % en representación | % voto a distancia |       |        |
|                     |                       |                     | Voto electrónico   | Otros |        |
| 01/07/2014          | 13,44%                | 43,81%              | 0,00%              | 0,00% | 57,25% |
| 27/10/2014          | 16,25%                | 38,52%              | 0,00%              | 0,00% | 54,77% |
| 29/05/2015          | 6,35%                 | 33,90%              | 0,00%              | 0,00% | 40,25% |
| 29/09/2015          | 24,41%                | 35,50%              | 0,00%              | 0,00% | 59,91% |

B.5 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general:

Sí No 

Número de acciones necesarias para asistir a la junta general

100

**B.6 Apartado derogado.**

**B.7** Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.

www.pescanova.com

Pinchar en accionistas y de ahí se puede ir ya directamente a la información sobre Gobierno Corporativo (Juntas Generales, Consejo de Administración, Informe Anual de Gobierno Corporativo etc.)

**C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD****C.1 Consejo de administración**

**C.1.1** Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| Número máximo de consejeros | 15 |
| Número mínimo de consejeros | 3  |

**C.1.2** Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

| Nombre o denominación social del consejero | Representante                | Categoría del consejero | Cargo en el consejo | Fecha Primer nomb. | Fecha Último nomb. | Procedimiento de elección            |
|--|------------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------|
| DON ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA            |                              | Independiente           | CONSEJERO           | 12/09/2013         | 12/09/2013         | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| DON CÉSAR MATA MORETÓN                     |                              | Otro Externo            | CONSEJERO           | 22/05/2014         | 01/07/2014         | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA               |                              | Dominical               | CONSEJERO           | 28/05/2014         | 01/07/2014         | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| IBERFOMENTO, S.A.                          | DON FERNANDO HERCE MELÉNDREZ | Dominical               | CONSEJERO           | 28/04/2006         | 12/09/2013         | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |

Número total de consejeros

4

Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

**C.1.3** Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

**CONSEJEROS EJECUTIVOS**



## CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

| Nombre o denominación social del consejero | Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento |
|--|--|
| DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA               | CRISGADINI, S.L.   |
| IBERFOMENTO, S.A.                          | GOLDEN LIMIT, S.L.   |

|  |        |
|--|--------|
| Número total de consejeros dominicales | 2      |
| % sobre el total del consejo           | 50,00% |

## CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

**Nombre o denominación del consejero:**

DON ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA

**Perfil:**

Asesor independiente

|   |        |
|---|--------|
| Número total de consejeros independientes | 1      |
| % total del consejo                       | 25,00% |

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

No aplica

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

## OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos o sus accionistas:

**Nombre o denominación social del consejero:**

DON CÉSAR MATA MORETÓN

**Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo:**

PESCANOVA, S.A.

**Motivos:**

El consejero César Mata Moretón se incluye en la categoría de "otros consejeros externos" tras extinguir su vínculo laboral con Pescanova el día 6 de noviembre de 2015.

|   |        |
|---|--------|
| Número total de otros consejeros externos | 1      |
| % total del consejo                       | 25,00% |

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

| Nombre o denominación social del consejero | Fecha del cambio | Categoría anterior | Categoría actual |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| DON CÉSAR MATA MORETÓN                     | 06/11/2015       | Ejecutivo          | Otro Externo     |

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

|                       | Número de consejeras |                |                |                | % sobre el total de consejeros de cada tipología |                |                |                |
|-----------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|--|----------------|----------------|----------------|
|                       | Ejercicio 2015       | Ejercicio 2014 | Ejercicio 2013 | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2015                                   | Ejercicio 2014 | Ejercicio 2013 | Ejercicio 2012 |
| <b>Ejecutiva</b>      | 0                    | 0              | 0              | 0              | 0,00%  | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>Dominical</b>      | 0                    | 0              | 1              | 1              | 0,00%  | 0,00%          | 14,29%         | 7,69%          |
| <b>Independiente</b>  | 0                    | 0              | 0              | 0              | 0,00%  | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>Otras Externas</b> | 0                    | 0              | 0              | 0              | 0,00%  | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>Total:</b>         | 0                    | 0              | 1              | 1              | 0,00%  | 0,00%          | 14,29%         | 7,69%          |

C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

| Explicación de las medidas  |
|---|
| Pescanova mantiene una clara política de igualdad con objeto de evitar cualquier tipo de discriminación por razón de género. No se considera que el género sea, en ningún caso, motivo de selección y ello es también de aplicación en lo que respecta al nombramiento de consejeros. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario la sustitución o nombramiento de nuevos consejeros para incorporar deliberadamente a personas de género femenino. |

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:

| Explicación de las medidas  |
|---|
| Esta comisión fue constituida en enero de 2015.   |
| Durante el ejercicio no se ha considerado necesario la sustitución o nombramiento de nuevos consejeros para incorporar deliberadamente a personas de género femenino. |

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

| Explicación de los motivos |
|----------------------------|
| No aplica                  |

C.1.6 bis Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha

política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

**Explicación de las conclusiones**

Durante los dos últimos años Pescanova se ha visto inmersa en complicado proceso de reestructuración financiera y societaria. Una vez dicho proceso ha culminado la Comisión de Nombramientos y Retribuciones procederá a estudiar y a promover políticas de selección de consejeros que se ajusten a las mejores prácticas establecidas, lo que incluirá promover la designación de consejeras.

C.1.7 Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

IBERFOMENTO está representado en el Consejo a propuesta del accionista significativo Golden Limit, S.L.  
DIEGO FONTAN ZUBIZARRETA está representado en el Consejo a propuesta del accionista significativo Crisgadini, S.L.

C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Sí  No

C.1.9 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

C.1.10 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social de la entidad del grupo | Cargo     |
|--|---|-----------|
| DON ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA            | CAF   | CONSEJERO |
| DON ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA            | VISCOFAN, S.A.                              | CONSEJERO |
| IBERFOMENTO, S.A.                          | CARTERA INDUSTRIAL REA, S.A.                | CONSEJERO |

C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí No 

C.1.14 Apartado derogado.

C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:

|   |     |
|---|-----|
| Remuneración del consejo de administración (miles de euros)   | 732 |
| Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros) | 0   |
| Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros) | 0   |

C.1.16 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social     | Cargo                               |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| DON SANTIAGO GÓMARA MILLÁN       | Director Área Industrial            |
| DON JOSÉ FAFIÁN SEIJO            | Director Área Industrial            |
| DON JAVIER DIAZ LOPEZ            | Director de Integración y Proyectos |
| DON RAFAEL PRIETO RODRIGUEZ      | Director Área Acuicultura           |
| DON ANTONIO JANEIRO RAMOS        | Director Gerente                    |
| DON JOSÉ LUIS LAGO CAO           | Director Gestión                    |
| DON FRANCISCO JOSE ESTEVEZ LUAÑA | Director de Control Interno         |
| DON ÁNGEL MATAMORO IRAGO         | Director Área Comercial             |

|   |     |
|---|-----|
| Remuneración total alta dirección (en miles de euros) | 865 |
|---|-----|

C.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí No 

| Descripción modificaciones |
|----------------------------|
|----------------------------|

El consejo de administración de Pescanova, S.A. en su reunión de 14 de enero de 2015 acordó refundir el Reglamento del Consejo, modificándolo, para adaptar su contenido a la Ley de Sociedades de Capital tras las modificaciones introducidas en dicho texto legal por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre. De dichas modificaciones se informó a la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de mayo de 2015.

C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Corresponde a la Comisión de N y R de conformidad con el artículo 46.4 de los estatutos sociales:

a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo de Administración. A estos efectos, definirá las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluará el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar eficazmente su cometido. b) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo. c) Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de Consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para la reelección o separación de dichos Consejeros por la Junta General. d) Informar las propuestas de nombramiento de los restantes Consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para su reelección o separación por la Junta General de Accionistas. e) Informar las propuestas de nombramiento y separación de altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos. f) Examinar y organizar la sucesión del presidente del Consejo de Administración y del primer ejecutivo de la Sociedad y, en su caso, formular propuestas al Consejo de Administración para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y planificada. g) Proponer al Consejo de Administración la política de retribuciones de los Consejeros y de los directores generales o de quienes desarrollen sus funciones de alta dirección bajo la dependencia directa del Consejo, de Comisiones Ejecutivas o de Consejeros Delegados, así como la retribución individual y las demás condiciones contractuales de los Consejeros Ejecutivos, velando por su observancia.

C.1.20 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

| Descripción modificaciones |
|----------------------------|
|----------------------------|

Durante el año 2015 no se han producido cambios en la composición del Consejo de Administración.

C.1.20.bis Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto de la diversidad en su composición y competencias, del funcionamiento y la composición de sus comisiones, del desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad y del desempeño y la aportación de cada consejero.

La atipicidad de la situación del Grupo y las especiales circunstancias que ha atravesado la sociedad en los últimos meses han determinado que la reestabilización y la reestructuración financiera y societaria del Grupo Pescanova fueran las prioridades absolutas en las actuaciones del Consejo. La propia limitación de estructura y composición del consejo obligaron a posponer la implantación y puesta en práctica de algunas de las recomendaciones de buen gobierno en aras de concentrar todo el esfuerzo y atención en el buen fin de las prioridades antes señaladas.

C.1.20.ter Desglose, en su caso, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.

No aplica.

C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Los consejeros estarán obligados a dimitir, además de en los supuestos legalmente previstos, en los descritos en el artículo 18.2 del Reglamento del Consejo de Administración .

C.1.22 Apartado derogado.

C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí

No

En su caso, describa las diferencias.

C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Sí

No

C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí

No

|   |
|---|
| <b>Materias en las que existe voto de calidad</b> |
|---|

El voto de calidad se extiende a todas las materias competencia del Consejo.

C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí

No

C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Sí

No

C.1.28 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

No existen.

C.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

|  |    |
|--|----|
| Número de reuniones del consejo                                  | 24 |
| Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente | 0  |

Si el presidente es consejero ejecutivo, indíquese el número de reuniones realizadas, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo y bajo la presidencia del consejero coordinador

|                     |   |
|---------------------|---|
| Número de reuniones | 0 |
|---------------------|---|

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

| Comisión                                   | Nº de Reuniones |
|--|-----------------|
| COMITÉ DE AUDITORÍA                        | 7               |
| COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCCIONES | 5               |

C.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

|   |         |
|---|---------|
| Número de reuniones con las asistencias de todos los consejeros | 24      |
| % de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio   | 100,00% |

C.1.31 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

Sí  No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

Corresponde al Comité de Auditoría el conocimiento de aquellas cuestiones relacionadas con la auditoría de cuentas, y por lo tanto dicho órgano debería comunicar al Consejo de Administración la posible salvedad a las cuentas anuales para que en su caso el Consejo de Administración proceda a su reformulación, si lo estimara conveniente.

C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Sí  No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

C.1.34 Apartado derogado.

C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Entre las competencias del Comité de Auditoría se encuentran las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia.

C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí No 

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí No 

|   | Sociedad | Grupo | Total |
|---|----------|-------|-------|
| Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)                                  | 571      | 0     | 571   |
| Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %) | 7,10%    | 0,00% | 7,10% |

C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Sí No 

#### Explicación de las razones

El Comité de Auditoría y el Consejo de Administración de la Sociedad remitió a la Comisión Nacional del Mercado de Valores un informe especial sobre las salvedades puesta de manifiesto por el auditor que se referían a hechos anteriores al ejercicio 2014.

C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

|  | Sociedad | Grupo |
|--|----------|-------|
| Número de ejercicios ininterrumpidos   | 2        | 2     |
| Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %) | 9,10%    | 9,52% |

C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí No 

#### Detalle el procedimiento

El consejero podrá recabar el asesoramiento que precise sobre cualquier aspecto de la compañía siempre que así lo exija el desempeño de su función.

C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:



Sí

No

**Detalle el procedimiento**

Los administradores, disponen de la documentación a tratar en la sesión del consejo de administración con al menos 24 horas de anticipación a la fecha de celebración de la reunión. Adicionalmente y de conformidad al artículo 19 del Reglamento del Consejo:

El consejero tiene el deber de exigir y el derecho de recabar la información y asesoramiento que precise sobre cualquier aspecto de la Compañía, siempre que así lo exija el desempeño de sus funciones. El derecho de información se extiende a las compañías del Grupo y se canalizará a través del Presidente del Consejo de Administración, quien atenderá las solicitudes del consejero, facilitándole directamente la información u ofreciéndole los interlocutores apropiados que procedan dentro de la organización.

C.1.42 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí

No

**Explique las reglas**

Según el artículo 18.2.b del Reglamento de Consejo:

Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

b) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Compañía o afecte negativamente al crédito y reputación de la misma o al funcionamiento del Consejo

C.1.43 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí

No

Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

C.1.44 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

No aplica

C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

**Número de beneficiarios: 0**

**Tipo de beneficiario:**

No aplica

**Descripción del Acuerdo:**

No aplica

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

|                                   | Consejo de administración | Junta general |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|
| Órgano que autoriza las cláusulas | Sí                        | Sí            |

|   | Sí | No |
|---|----|----|
| ¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas? | X  |    |

## C.2 Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

### **COMITÉ DE AUDITORÍA**

| Nombre                          | Cargo      | Categoría     |
|---------------------------------|------------|---------------|
| DON ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA | PRESIDENTE | Independiente |
| DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA    | VOCAL      | Dominical     |
| IBERFOMENTO, S.A.               | VOCAL      | Dominical     |

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| % de consejeros dominicales    | 66,67% |
| % de consejeros independientes | 33,33% |
| % de otros externos            | 0,00%  |

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

1. Composición y nombramiento:

El Consejo de Administración designará de su seno una Comisión de Auditoría, compuesto por 3 miembros. En concreto, la Comisión de Auditoría estará compuesta exclusivamente por Consejeros no ejecutivos, dos de los cuales, el menos, deberán ser Consejeros independientes y uno de ellos será designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o ambas.

2. Plazo:

El plazo de duración del cargo será de cuatro años. Los miembros de la Comisión de Auditoría podrán ser reelegidos sucesivamente por periodos de igual duración, con la excepción del Presidente que deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese.  
La pérdida de condición de Consejero implica la pérdida de la condición de miembro de la Comisión de Auditoría. Si durante el plazo para el que los miembros de la Comisión de Auditoría fueron designados se produjeren vacantes, cualquiera que sea su causa, éstas serán cubiertas en la siguiente sesión del Consejo de Administración de la Sociedad que se celebre.

3. Competencias:

Las competencias de la Comisión de Auditoría serán:

- a) Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia

- b) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el Auditor de Cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.
- d) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- e) Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculados a este de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas.
- f) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del Auditor de Cuentas. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia la letra anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría.
- g) Informar, con carácter previo, al Consejo sobre todas las materias previstas en la Ley, los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo y en particular, sobre:
- 1º) la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente,
  - 2º) la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales y
  - 3º) las operaciones con partes vinculadas.

#### 4. Cargos, funciones, y régimen de funcionamiento:

El Consejo de Administración designará, quien ha de ejercer las funciones de Presidente y de Secretario, el primero de los cuales deberá elegirse entre los miembros Consejeros independientes.

Corresponde al Presidente convocar sesiones de la Comisión de Auditoría cuando lo estime oportuno y siempre que lo soliciten dos de sus miembros o el Consejo; dichas sesiones serán celebradas en el domicilio social.

La Comisión de Auditoría se entenderá válidamente constituida cuando acudan a la sesión al menos dos de sus miembros.

La asistencia podrá ser personal o por delegación, especial para cada caso, en otro miembro de la Comisión.

Los acuerdos se adoptarán por mayoría simple de votos emitidos, teniendo el voto del Presidente carácter dirimente en caso de producirse empate.

Identifique al consejero miembro de la comisión de auditoría que haya sido designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre el número de años que el Presidente de esta comisión lleva en el cargo.

|  |                                 |
|--|---------------------------------|
| <b>Nombre del consejero con experiencia</b>  | DON ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA |
| <b>Nº de años del presidente en el cargo</b> | 1                               |

### **COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCCIONES**

| <b>Nombre</b>                   | <b>Cargo</b> | <b>Categoría</b> |
|---------------------------------|--------------|------------------|
| IBERFOMENTO, S.A.               | PRESIDENTE   | Dominical        |
| DON ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA | VOCAL        | Independiente    |
| DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA    | VOCAL        | Dominical        |

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| <b>% de consejeros dominicales</b>    | 66,67% |
| <b>% de consejeros independientes</b> | 33,33% |
| <b>% de otros externos</b>            | 0,00%  |

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

#### 1. Composición:

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará compuesta por tres Consejeros no ejecutivos nombrados por el Consejo de Administración, dos de los cuales, al menos, deberán ser Consejeros independientes. El Presidente de la Comisión será designado de entre los Consejeros independientes que formen parte de ella.

La composición de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el nombramiento y el plazo de ejercicio del cargo de sus miembros, así como sus competencias y funciones, se regirán por lo dispuesto en la Ley, demás normativa aplicable y los Estatutos.

## 2. Plazo:

El plazo de duración del cargo será de cuatro años. Los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones podrán ser reelegidos sucesivamente por periodos de igual duración.

La pérdida de condición de Consejero implica la pérdida de la condición de miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Si durante el plazo para el que los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones fueron designados se produjesen vacantes, cualquiera que sea su causa, éstas serán cubiertas en la siguiente sesión del Consejo de Administración de la Sociedad que se celebre.

## 3. Régimen de funcionamiento:

Corresponde al Presidente convocar las sesiones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones cuando lo estime oportuno y siempre que lo soliciten dos de sus miembros o el propio Consejo.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se entenderá válidamente constituida cuando concurran a la reunión al menos dos de sus miembros. La asistencia podrá ser personal o por delegación, especial para cada caso, en otro miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

## 4. Competencias:

Sin perjuicio de las demás funciones que le atribuya la Ley de Sociedades de Capital, los Estatutos o, el Reglamento del Consejo, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tendrá, como mínimo, las siguientes:

- Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo de Administración. A estos efectos, definirá las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluará el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar eficazmente su cometido.
- Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo.
- Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de Consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para la reelección o separación de dichos Consejeros por la Junta General.
- Informar las propuestas de nombramiento de los restantes Consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para su reelección o separación por la Junta General de Accionistas.
- Informar las propuestas de nombramiento y separación de altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos.
- Examinar y organizar la sucesión del presidente del Consejo de Administración y del primer ejecutivo de la Sociedad y, en su caso, formular propuestas al Consejo de Administración para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y planificada.
- Proponer al Consejo de Administración la política de retribuciones de los Consejeros y de los directores generales o de quienes desarrollen sus funciones de alta dirección bajo la dependencia directa del Consejo, de Comisiones Ejecutivas o de Consejeros Delegados, así como la retribución individual y las demás condiciones contractuales de los Consejeros Ejecutivos, velando por su observancia.

### C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

|   | Número de consejeras |       |                |       |                |       |                |       |
|---|----------------------|-------|----------------|-------|----------------|-------|----------------|-------|
|   | Ejercicio 2015       |       | Ejercicio 2014 |       | Ejercicio 2013 |       | Ejercicio 2012 |       |
|   | Número               | %     | Número         | %     | Número         | %     | Número         | %     |
| COMITÉ DE AUDITORÍA                       | 0                    | 0,00% | 0              | 0,00% | 0              | 0,00% | 0              | 0,00% |
| COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | 0                    | 0,00% | 0              | 0,00% | 0              | 0,00% | 0              | 0,00% |

### C.2.3 Apartado derogado

### C.2.4 Apartado derogado.

### C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Las regulaciones del Comité de Auditoria y de la Comisión de Nombramientos y retribuciones están contenidas en los artículos 45 y 46 de los estatutos sociales, estando disponibles para su consulta en la página web. Dicha regulación ha sido modificada durante el ejercicio para adaptar su contenido a la Ley de Sociedades de Capital tras las modificaciones introducidas en dicho texto legal por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre. No se ha elaborado un informe sobre las actividades de las referidas comisiones.

## C.2.6 Apartado derogado.

## **D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPU**

D.1 Explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

|  |
|--|
| <b>Procedimiento para informar la aprobación de operaciones vinculadas</b> |
|--|

Revisión de documentación soporte y sustancia económica de las mismas en el beneficio de las operaciones de grupo.

D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

### **Denominación social de la entidad de su grupo:**

Novapesca Trading, S.L.

**Importe (miles de euros):** 46.700

### **Breve descripción de la operación:**

En ejecución del Convenio de Acreedores de la Sociedad, y como operación preparatoria de las operaciones de modificación estructural, concretamente de la fusión por absorción, Pescanova, S.A. adquirió de Novapesca Trading, S.L. su participación en determinadas filiales españolas, para alcanzar así el 100% de su capital social. Las citadas transacciones se realizaron a valor razonable determinado por un tercero independiente.

En ejecución de los acuerdos adoptados por la junta general extraordinaria de la Sociedad, Pescanova y Nueva Pescanova con fecha 27 de octubre de 2015, otorgaron un “contrato de medidas de apoyo” y un “contrato de mecanismo de pagos” que fueron elevados a documento público con fecha 28 de octubre de 2015

D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.

0 (en miles de Euros).

**D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.**

Tanto en el Reglamento Interno de Conducta como en el Reglamento del Consejo se regulan los conflictos de interés con arreglo en lo dispuesto en la legislación vigente.

**D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?**

Sí

No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

**Sociedad filial cotizada**

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

**Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo**

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:

**Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés**

**E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS**

**E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de materia fiscal.**

El Consejo de Administración es el responsable de fijar la política de control y gestión de riesgos, en la cual se establecen los objetivos, la metodología y los principios inspiradores básicos para establecer una adecuada gestión de los potenciales riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

En este sentido, tras la aprobación del convenio de acreedores de la Sociedad, se considera que los objetivos en relación con esta área serían (1) obtener información contable fiable, (2) asegurar que el Grupo cumple las leyes y normativas aplicables, (3) mejorar la reputación de Pescanova, S.A. (4) conseguir la estabilidad financiera del Grupo, (5) favorecer el cumplimiento de los objetivos empresariales del Grupo, aportando el mayor valor posible para el accionista, y (6) evitar/minimizar los potenciales impactos negativos derivados de la materialización de los riesgos detectados, entre ellos el riesgo fiscal.

En las cuentas anuales de 2015, 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 de la Sociedad podrían suponer la existencia de pasivos fiscales adicionales a los registrados.

Adicionalmente el Consejo de Administración de Pescanova aprobó durante el ejercicio 2014 un plan de prevención de riesgos penales. 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.

No obstante todo lo anterior, tras la completa ejecución de las operaciones de modificación estructural previstas en el Convenio de Acreedores, que ha tenido lugar en 2015, la Sociedad se ha convertido fundamentalmente en una sociedad de cartera, cuyo principal activo es una

participación del 20% en Nueva Pescanova, por lo que la gestión de riesgos de la sociedad se adaptará a la nueva situación, todo ello sin perjuicio de tratar de evitar/minimizar los impactos negativos de la materialización de los riesgos detectados, que fundamentalmente proceden de ejercicios anteriores.

**E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos, incluido el fiscal.**

Desde la transformación de la Sociedad en tenedora de cartera, recae en el Consejo de Administración y en el Comité de Auditoría, la responsabilidad del Sistema de Gestión de Riesgos, pudiendo solicitar de asesores externos la asistencia en la elaboración y ejecución de dicho sistema si así se estima oportuno.

### E.3 Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

En la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Valor razonable de la deuda novada

El valor de mercado de la deuda novada se obtuvo en el ejercicio 2014 considerando la situación patrimonial prevista una vez finalizado el proceso concursal y con las quitas propuestas, resultando un tipo de interés de actualización para dicha deuda de un 8%. Asimismo, la Sociedad ha realizado sus mejores estimaciones al respecto de aquella deuda contingente y/o garantizada por la misma.

Tal y como se indica en las cuentas anuales, estos pasivos están cubiertos con una cuenta a cobrar recíproca con Nueva Pescanova, S.L. (un activo de igual importe al pasivo cubierto).

Valoración de la participación en Nueva Pescanova

Los Administradores de la Sociedad han realizado una estimación del valor razonable de la participación en Nueva Pescanova, S.L., partiendo de la información de la que disponían en la fecha de preparación de estas cuentas anuales. En concreto, se ha partido de los valores patrimoniales recogidos en el Proyecto Común de Fusión y Doble Segregación y se ha añadido el importe de la posterior ampliación de capital realizada en Nueva Pescanova, S.L., descrita en la Nota 5, y el posible impacto en la valoración del crédito super senior.

Riesgos fiscales y otras contingencias

En las cuentas anuales 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 reformulación retroactiva de cuentas anuales de ejercicios anteriores 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. 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.

No obstante lo anterior y derivado de las operaciones de fusión y doble segregación la naturaleza y compromisos asumidos por Nueva Pescanova, S.L. se derivan de los acuerdos de la Junta General de fecha 29 de septiembre de 2015 que aprobó el proyecto de fusión y segregación de los activos y pasivos de la sociedad, en la segunda segregación acordada resulto ser total de activos, pero parcial de pasivos, por lo que se estableció la siguiente regla respecto de los pasivos de cualquier naturaleza que traigan su causa de hechos anteriores a la Segunda Segregación serán asumidos por Nueva Pescanova, S.L. mediante un crédito recíproco. Por lo que los administradores consideran que los pasivos 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 con Nueva Pescanova, S.L. dependerá de la evolución y capacidad futura de Nueva Pescanova, S.L. para afrontar los mismos.

### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

Tras las circunstancias ocurridas con anterioridad al ejercicio 2013, Pescanova ha establecido como objetivo el mantener niveles de tolerancia al riesgo bajos en su operativa diaria, para no exponerse a riesgos.

Tras la completa ejecución de las operaciones de modificación estructural previstas en el Convenio de Acreedores, la Sociedad se ha convertido fundamentalmente en una sociedad de cartera, cuyo principal activo es una participación del 20% en Nueva Pescanova, por lo que su operativa diaria quedará adaptada a su nueva situación.

Durante los ejercicios 2014 y 2015, la Sociedad ha efectuado varias consultas vinculantes a la Dirección General de Tributos con el fin de validar la vertiente fiscal de la hoja de ruta prevista en su Convenio de Acreedores.

### E.5 Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio.

Además de los riesgos propios del negocio y del entorno económico en el que opera Nueva Pescanova, la valoración inicial realizada por Pescanova en los estados financieros intermedios del segundo semestre remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el pasado 29 de enero de 2016, de la participación en Nueva Pescanova, presentaba varios riesgos e incertidumbres derivados de la propia valoración que los nuevos administradores de Nueva Pescanova pudieran hacer de los activos y pasivos segregados recientemente, así como de ciertas decisiones que pudieran tomar a corto plazo, que podrían reducir parcial o totalmente el importe de dicha valoración.

A continuación se detalla uno de los riesgos que se ha materializado con anterioridad a la formulación de las Cuentas Anuales, y que, en consecuencia se ha sido tenido en cuenta a efectos de su preparación:

Nueva Pescanova con fecha 29 de diciembre de 2015 ha aceptado el crédito ofertado por los acreedores concursales, que tiene unas condiciones sustancialmente más onerosas que las de mercado, lo cual tendrá el correspondiente efecto negativo sobre el patrimonio y la liquidez del grupo.

En el convenio de las filiales se contemplaba por parte de los acreedores una oferta de financiación para circulante fundamentalmente, por un importe de hasta 125 millones de euros, denominada crédito supersenior a un interés del 15% anual y con una comisión de aseguramiento de 300 millones de euros a pagar a 20 años.

En el apartado 5 del informe de los administradores del 26 de agosto de 2015, presentado a los accionistas con motivo de la junta general celebrada posteriormente el 29 de septiembre, ya se describió este posible escenario y sus efectos negativos sobre el patrimonio de Nueva Pescanova.

Aunque el grupo Pescanova ha venido operando en los dos últimos años empleando otras fuentes de financiación de circulante a tipos de mercado, los administradores de Nueva Pescanova, podrían no obstante aprobar el uso de dicho crédito supersenior como financiación de circulante.

Esta decisión tendría dos efectos negativos sobre Nueva Pescanova: (1) reduciría con carácter inmediato el patrimonio de Nueva Pescanova, ya que de acuerdo con las normas contables habría que reconocer como un pasivo todo el coste de los intereses y comisiones en exceso de los de mercado. Una estimación preliminar de tal impacto negativo realizada utilizando la tasa de actualización del grupo que es del 8%, arroja una cifra del orden de 90 millones de euros aproximadamente y (2) el pago de los intereses supondría una pérdida adicional de liquidez para el grupo.

## E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales.

De la supervisión de los principales riesgos de la entidad se encargan los miembros del Consejo de Administración.

Tras las operaciones de modificación estructural (fusión y doble escisión) y posterior aumento de capital en Nueva Pescanova, S.L., (sociedad beneficiaria de la segunda segregación), Pescanova, S.A. ha pasado a convertirse fundamentalmente en una sociedad de cartera cuyo principal activo es una participación del 20% en aquella.

Por todo ello, los principales riesgos para la Sociedad están asociados a la evolución de los negocios de Nueva Pescanova, S.L. en la medida que estos influirán en la valoración de su participación en dicha ésta.

Para permitir un adecuado seguimiento de la evolución de los negocios de Nueva Pescanova, S.L., Pescanova, S.A. procedió a designar por el sistema de representación proporcional dos consejeros en aquella sociedad, en la junta general extraordinaria celebrada el pasado 25 de febrero de 2016.

## **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

### F.1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

#### F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

Según el artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Compañía y, entre sus competencias relacionadas con la información financiera, destaca el mantenimiento de una estructura organizativa y una cultura de comportamiento ordenada y basada en políticas de control interno. El Consejo de Administración es el encargado de aprobar la información financiera que la Sociedad, por su condición de cotizada, deba hacer pública periódicamente. Asimismo, el Consejo en pleno se reserva la competencia de aprobar las políticas y estrategias generales de la Sociedad, y en particular la política de control y gestión de riesgos y el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

Por otro lado, el artículo 45 de los Estatutos de la Sociedad incluye, entre otras, las funciones y responsabilidades del Comité de Auditoría en lo que respecta al sistema de control interno sobre la información financiera, destacando las siguientes: Las competencias de la Comisión de Auditoría serán:

a) Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia b) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el Auditor de Cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría. c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva. d) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones. e) Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así



como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculadas a este de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas. f) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del Auditor de Cuentas. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia la letra anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría. g) Informar, con carácter previo, al Consejo sobre todas las materias previstas en la Ley, los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo y en particular, sobre:

1º) la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente,

2º) la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales y

3º) las operaciones con partes vinculadas

#### F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

El Consejo de Administración se reserva la competencia de aprobar las políticas y estrategias generales de la Sociedad y, en particular, la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control. El diseño y revisión de la estructura organizativa es realizada por el Comité de Nombramientos y Retribuciones que tiene asignada, entre otras, la función de informar al Consejo de Administración sobre los nombramientos y ceses de altos directivos, siendo competencia del Consejo de Administración la aprobación de los mismos.

El Comité de Auditoría tiene encomendada la función de supervisión de la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos. La Dirección Financiera y el Departamento de Auditoría Interna son los encargados de la elaboración y revisión, respectivamente, de los estados financieros de las compañías del grupo, de la elaboración y seguimiento de los presupuestos, así como del mantenimiento de los procedimientos de control interno y de la elaboración de la información financiera. Tras la consumación de las operaciones de modificación estructural previstas en el Convenio de Acreedores, estas funciones han sido asumidas por el Consejo de Administración con apoyo externo.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

La Sociedad dispone de un Reglamento Interno de Conducta en los mercados de valores aprobado por el Consejo de Administración. Este Reglamento, al que están sujetos no sólo los miembros del Consejo de Administración, sino también sus altos directivos, contiene las normas de actuación y supervisión que deben ser aplicadas en las actividades desarrolladas por la Sociedad en el ámbito del mercado de valores incluyendo, entre otras normas de conducta en relación con la información privilegiada y relevante, situaciones de conflicto de interés y limitaciones a operaciones sobre valores. El Reglamento se encuentra disponible en la página web de la Sociedad.

El órgano competente del seguimiento del mencionado Reglamento es el Consejo de Administración y una de sus funciones es examinar el cumplimiento del mismo y de las reglas de gobierno de la Sociedad. En el caso de detectar incumplimientos de las normas recogidas en el Reglamento, será este órgano el responsable de instruir los expedientes disciplinarios a las personas sujetas.

Adicionalmente el Consejo de Administración de Pescanova aprobó durante el ejercicio 2014 un plan de prevención de riesgos penales. 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.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

El plan de prevención de riesgos penales contempla un canal de denuncias que se encuentra en fase de implantación.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

Por lo que respecta a los programas de formación y actualización, la Sociedad considera muy importante la formación continuada de sus consejeros. Asimismo, también considera imprescindible una adecuada actualización en materia de normas de preparación de información financiera, normativa de los mercados de capitales, fiscalidad y control interno, para garantizar que la información reportada a los mercados es fiable y se ajusta a la normativa en vigor.

La Sociedad recibe con periodicidad actualizaciones sobre novedades en estas materias de diferentes firmas de reconocido prestigio.

## F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

### F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

La sociedad prestará atención especial a los posibles riesgos e implicaciones contables derivadas de la variación de valor de su participación en Nueva Pescanova, S.L.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

La sociedad prestará atención especial a los posibles riesgos e implicaciones contables derivadas de la variación de valor de su participación en Nueva Pescanova, S.L. Su valoración se actualizará a medida que va obteniendo información de su participada.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

Tras las operaciones de modificación estructural (fusión y doble segregación) y posterior aumento de capital en Nueva Pescanova, S.L., (sociedad beneficiaria de la segunda segregación), Pescanova, S.A. ha pasado a convertirse en una sociedad de cartera cuyo principal activo es una participación del 20% en aquella y, en consecuencia, no hay Grupo consolidado.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

El proceso considera el impacto que la materialización de cada una de las tipologías de riesgos considerados tendría sobre los estados financieros de la Sociedad.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

### F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

Tras las operaciones de modificación estructural (fusión y doble segregación) y posterior aumento de capital en Nueva Pescanova, S.L., (sociedad beneficiaria de la segunda segregación), Pescanova, S.A. ha pasado a convertirse fundamentalmente en una sociedad de cartera cuyo principal activo es una participación del 20% en aquella. Por ello la estructura de la información financiera se ha simplificado substancialmente. Se ha contratado los servicios de una empresa especializada que colabora en la elaboración de las Cuentas Anuales, que son supervisadas por el auditor de la sociedad.

F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

Tras las operaciones de modificación estructural (fusión y doble segregación) y posterior aumento de capital en Nueva Pescanova, S.L., (sociedad beneficiaria de la segunda segregación), Pescanova, S.A. ha pasado a convertirse fundamentalmente en una sociedad de cartera cuyo principal activo es una participación del 20% en aquella. Todo ello ha supuesto una reducción substancial y drástica de la operativa diaria, y una simplicidad en los sistemas de información y control.

F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

La Sociedad mantiene un adecuado nivel de supervisión de las actividades ejecutadas por terceros y de los procesos externalizados que tienen un impacto material en los estados financieros y que son relevantes para el proceso de preparación de la información financiera. Dicha supervisión es llevada por parte del Comité de Auditoría.

Por otra parte, cuando se procede a la contratación de expertos independientes de cara a la realización de trabajos con relevancia para el proceso de preparación de información financiera, se efectúan controles sobre la competencia, capacitación e independencia de los expertos contratados.

### F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones

en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

Tras las operaciones de modificación estructural (fusión y doble segregación) y posterior aumento de capital en Nueva Pescanova, S.L., (sociedad beneficiaria de la segunda segregación), Pescanova, S.A. ha pasado a convertirse fundamentalmente en una sociedad de cartera cuyo principal activo es una participación del 20% en aquella. el Comité de Auditoría, es el responsable de definir y mantener actualizadas las políticas contables de la Sociedad, así como resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación.

Las políticas contables de la Sociedad están detalladas en sus cuentas anuales, por lo que son conocidas por todas las personas involucradas en el proceso de elaboración de la información financiera.

Anualmente se revisan dichas políticas y su adecuación a las novedades que en materia contable se hayan producido durante el ejercicio. La actualización periódica y modificación de las políticas contables se realiza, previa consulta a los auditores externos de la Sociedad.

#### F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

Este apartado no es de aplicación, puesto que Tras las operaciones de modificación estructural (fusión y doble segregación) y posterior aumento de capital en Nueva Pescanova, S.L., ha pasado a convertirse fundamentalmente en una sociedad de cartera cuyo principal activo es una participación del 20% en aquella y, en consecuencia, no hay Grupo consolidado.

### F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

#### F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

En los estatutos sociales se establecen las siguientes funciones del Comité de Auditoría:

a) Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia b) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el Auditor de Cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría. c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva. d) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones. e) Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculadas a este de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas. f) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del Auditor de Cuentas. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia la letra anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría. g) Informar, con carácter previo, al Consejo sobre todas las materias previstas en la Ley, los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo y en particular, sobre:

1º) la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente,

2º) la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales y

3º) las operaciones con partes vinculadas

Tras las operaciones de modificación estructural (fusión y doble escisión) y posterior aumento de capital en Nueva Pescanova, S.L., (sociedad beneficiaria de la segunda segregación), Pescanova, S.A., la Sociedad no cuenta con un departamento de auditoría interna.

F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

El Comité de Auditoría se reúne como mínimo trimestralmente con el objetivo de obtener y analizar la información financiera que será elevada al Consejo de Administración para su aprobación previa a su publicación en los mercados.

El Comité de Auditoría, como parte de su responsabilidad de control y supervisión de la Información financiera, mantiene reuniones periódicas con el auditor externo de la Sociedad en las que se abordan, entre otros temas, las deficiencias de control interno identificadas en el transcurso de los trabajos de auditoría. Dos de estas reuniones tienen lugar al término de los trabajos de las fases preliminar y final de la auditoría anual para obtener información sobre el alcance de su trabajo y sobre eventuales debilidades significativas de control interno identificadas, conocer los resultados de su trabajo, el contenido de sus informes y cualquier otra información que se estime conveniente.

## F.6 Otra información relevante

No aplica.

## F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

F.7.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La información de los SCIIF remitida a los mercados no se ha sometido a una revisión específica y expresa por el auditor externo, ya que se encuentra en proceso de documentación formal. Este únicamente ha revisado la información contable que se contiene en el IAGC.

## **G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple

Explicar

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.

b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Con motivo de la celebración de la Junta y como es legalmente preceptivo el IAGC está a disposición de los accionistas, que en uso de su derecho de información pueden formular preguntas sobre las cuestiones contenidas en el mismo ya sea por escrito con anterioridad a la junta o verbalmente durante su celebración.

4. Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición.

Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La sociedad durante el ejercicio 2015 ha definido y promovido una importante política de contacto con sus accionistas, inversores institucionales y asesores de voto, fundamentalmente encaminada a informar y promover la participación en la última y decisiva junta general extraordinaria de accionistas, que se celebró el día 29 de septiembre de 2015, en la que se sometieron a votación determinadas cuestiones de una importancia trascendental para el futuro de la sociedad. Si bien la carta que, con tal motivo, se dirigió a todos los accionistas se publicó en la página web de la sociedad, la política de contacto con accionistas no fue objeto de publicación como tal en la web.

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La sociedad tiene actualmente suspendida la negociación en bolsa de sus acciones, por lo que no es previsible en el corto plazo la emisión de acciones ni de instrumentos convertibles.

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- a) Informe sobre la independencia del auditor.
- b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.
- d) Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple                       Cumple parcialmente                       Explique

La sociedad no elabora tales informes.

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple     Explique

La sociedad ha atravesado durante los últimos meses un largo y profundo proceso de reestructuración financiera y societaria. Si bien a través de diversos canales se ha fomentado la información y la participación en las juntas de accionistas, no se ha considerado como una cuestión prioritaria la retransmisión en directo de la junta a través de la web.

8. Que la comisión de auditoría vele porque el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general de accionistas sin limitaciones ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan salvedades, tanto el presidente de la comisión de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas limitaciones o salvedades.

Cumple                       Cumple parcialmente                       Explique

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple                       Cumple parcialmente                       Explique

La sociedad hace públicos, con ocasión de cada junta general, los requisitos y procedimientos que favorecen la asistencia y ejercicio de los derechos de los accionistas de forma no discriminatoria. Estos permanecen colgados en la página web de la sociedad y no han sido objeto de modificación en los dos últimos ejercicios.

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.

c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.

d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple  Explique

Tras cesar en su cargo la administración concursal en el mes de mayo de 2014, el consejo de administración recuperó sus plenas facultades de administración y representación y quedó configurado con 4 consejeros. Esta dimensión ha sido considerada la adecuada para lograr un funcionamiento ágil, eficaz y operativo para el intenso proceso de reestructuración financiera y societaria que habría de completar el Grupo en los meses siguientes, proceso cuyo horizonte temporal a corto plazo estaba claramente marcado.

14. Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros que:

a) Sea concreta y verificable.

b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.

c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras presente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.



Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Durante el periodo de cumplimiento de la hoja de ruta del proceso de reestructuración del Grupo de Pescanova la composición del consejo de administración ha permanecido inalterada. No obstante, una vez finalizado ese proceso, el actual consejo de administración tiene la intención de proponer a sus accionistas la adopción de las medidas adecuadas para la conformación de un consejo apropiado y dimensionado a la estructura de la sociedad resultante del mencionado proceso.

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no existan vínculos entre sí.

Cumple

Explique

Durante el periodo de cumplimiento de la hoja de ruta del proceso de reestructuración del Grupo de Pescanova la composición del consejo de administración ha permanecido invariable. No obstante, una vez finalizado el referido proceso, serán los accionistas de la sociedad en el ejercicio de sus legítimos derechos, los que determinen el porcentaje adecuado de consejeros dominicales sobre los no ejecutivos.

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros. Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple

Explique

Durante el periodo de cumplimiento de la hoja de ruta del proceso de reestructuración del Grupo de Pescanova la composición del consejo de administración ha permanecido invariable. No obstante, una vez finalizado el referido proceso, serán los accionistas de la sociedad en el ejercicio de sus legítimos derechos, los que determinen el número de consejeros independientes.

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- Perfil profesional y biográfico.
- Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.

e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La sociedad tiene actualizada en su página web información sobre las acciones que los consejeros tienen en la Compañía.

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple

Explique

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto

hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

De conformidad a los dispuestos en el artículo 27 del reglamento del Consejo, el consejero debe comunicar a la compañía cualquier hecho o situación que pueda resultar relevante para su actuación como administrador de la misma. No existen pues reglas preestablecidas y la pertenencia a varios Consejos de Administración podría ser valorada en cada caso como un hecho o situación eventualmente relevante.

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple  Explique  No aplicable

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

Tras cesar en su cargo la administración concursal en el mes de mayo de 2014 el consejo de administración quedó configurado con 4 consejeros. Durante el periodo de cumplimiento de la hoja de ruta del proceso de reestructuración del Grupo Pescanova la composición del consejo de administración ha permanecido invariable, sin que éste haya considerado necesario el nombramiento de un presidente del consejo, hecho confirmado por la realidad. Esta situación, ciertamente atípica, podría ser modificada si el consejo actual, o el que en un futuro pudieran designar los accionistas, entendiera y decidiera que el nombramiento de un presidente del consejo contribuye a una mejor defensa del interés social.

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple

Explique

El Secretario del consejo vela de forma especial porque el consejo tenga en cuenta las recomendaciones de buen gobierno. No obstante, la atipicidad de la situación del Grupo y las especiales circunstancias que ha atravesado la sociedad en los últimos meses han determinado que la reestabilización y la reestructuración financiera y societaria del Grupo Pescanova fueran las prioridades absolutas en las actuaciones de todo el Consejo, Consejero-Secretario incluido. La propia limitación de estructura y composición del consejo obligaron a posponer la implantación y puesta en práctica de algunas de las recomendaciones de buen gobierno en aras de concentrar todo el esfuerzo y atención en el buen fin de las prioridades antes señaladas.

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:

a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.

b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.

c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.

d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.

e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No fue posible hasta ahora, por idénticas razones a las expuestas en la sección 35 anterior.. Una vez recuperada la normalidad en la vida societaria, el Consejo realizará las evaluaciones recomendadas.

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

39. Que los miembros de la comisión de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

La Comisión de Nombramientos no estuvo operativa desde la entrada en concurso hasta enero 2015.

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

No se elabora al final de ejercicio un informe de actividades.

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar la orientación y sus planes de trabajo, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2. En relación con el auditor externo:

- a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
- b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
- c) Supervisar que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.

- d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
- e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

Se cumplen sustancialmente las recomendaciones de este epígrafe y se está trabajando en la adecuación de canales que garanticen la comunicación entre el Comité y la Organización.

43. Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

45. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen, y cuantifiquen adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

La mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones no son consejeros independientes.

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple  Explique  No aplicable

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

La sociedad no ha designado un Presidente del Consejo.

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

La sociedad no ha designado un Presidente del Consejo.



52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:

- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
- b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- c) Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
- d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

53. Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:

- a) La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.
- b) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.
- c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.
- e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.
- f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.
- g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa –incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
- h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La supervisión la asume directamente el Consejo de Administración dada su reducida dimensión (solo 4 miembros).

54. Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:

- a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.

- b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.
- c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.
- d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.
- e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.
- f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
- g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

55. Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Se suelen utilizar cauces distintos para informar de los asuntos de responsabilidad corporativa.

56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple

Explique

57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

58. Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- a) Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.

b) Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.

c) Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

59. Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

60. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

62. Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

64. Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente establecidos.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

## **H** OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.

2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 26/02/2016.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí

No

Los Administradores de PESCANOVA, S.A. declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales de PESCANOVA, S.A., cerradas a 30 de noviembre de 2015, y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de PESCANOVA, S.A. y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de PESCANOVA S.A. junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Chapela, a 5 de julio de 2016

ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA

IBERFOMENTO. S.A. Representada por FERNANDO HERCE MELÉNDREZ

DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA

CÉSAR MATA MORETÓN