



Pobra do Caramiñal, a 25 de setembro de 2014

En cumprimento de lo dispuesto en la circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante MAB) y para su puesta a disposición del público como hecho relevante Lumar Natural Seafood S.A. (en adelante Lumar o la compañía) hace público el Informe Semestral de 2014:

**Índice:**

1. Informe económico sobre grado de cumplimiento del plan de negocio.
  - a. Cuenta de Resultados
  - b. Balance de Situación
  - c. Estado de Flujos de Efectivo
2. Hechos Relevantes ocurridos durante el primer semestre de 2014
3. Hechos Relevantes posteriores al cierre del semestre 2014

Francisco Javier Martínez Barral  
LUMAR NATURAL SEAFOOD S.A.



## LUMAR NATURAL SEAFOOD S.A. (LMR)

### INFORME FINANCIERO SEMESTRAL 2014

#### 1. Informe económico sobre grado de cumplimiento del plan de negocio.

##### a. Cuenta de Resultados

A continuación se detalla una tabla comparativa de la cuenta de resultados a 30 de junio de 2014 estimada (recogida en el nuevo plan de negocio, publicado en el HR del 26 de abril de 2013), y la cuenta de resultados real no auditada. Los datos semestrales estimados a 30 de Junio de 2014 corresponden al 50% de la cifra estimada para todo el año.

|                                             | 2014e                 | 2014e (6m)          | 2014r (6m)          | Var. 2014e (6m)<br>vs 2014r (6m) |
|---------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>              | <b>1.599.294,00 €</b> | <b>799.647,00 €</b> | <b>951.181,23 €</b> | <b>18,95%</b>                    |
| Ventas                                      |                       |                     | - €                 |                                  |
| Ingresos por alquiler de instalaciones      | 411.294,00 €          | 205.647,00 €        | 205.624,50 €        | -0,01%                           |
| Ingresos por alquiler capacidad frigorífica | 191.250,00 €          | 95.625,00 €         | - €                 | -100,00%                         |
| Ingresos por prestación de servicios        | 996.750,00 €          | 498.375,00 €        | 745.556,73 €        | 49,60%                           |
| Coste de las ventas                         |                       |                     | - €                 |                                  |
| <b>Margen bruto</b>                         | <b>1.599.294,00 €</b> | <b>799.647,00 €</b> | <b>951.181,23 €</b> | <b>18,95%</b>                    |
| Gastos de personal                          | - 996.750,00 €        | - 498.375,00 €      | - 472.195,58 €      | -5,25%                           |
| Otros gastos generales                      | - 62.000,00 €         | - 31.000,00 €       | - 225.322,65 €      | 626,85%                          |
| <b>EBITDA</b>                               | <b>540.544,00 €</b>   | <b>270.272,00 €</b> | <b>253.663,00 €</b> | <b>-6,15%</b>                    |
| Amortizaciones                              | - 338.587,00 €        | - 169.293,50 €      | - 173.167,77 €      | 2,29%                            |
| Subvenciones aplicadas                      | 149.000,00 €          | 74.500,00 €         | 83.098,68 €         | 11,54%                           |
| <b>Rdo explotación (EBIT)</b>               | <b>350.957,00 €</b>   | <b>175.478,50 €</b> | <b>163.593,91 €</b> | <b>-6,77%</b>                    |
| Resultado Financiero                        | - 60.918,00 €         | - 30.459,00 €       | - 142.016,71 €      | 366,26%                          |
| <b>Bº Ordinario</b>                         | <b>290.039,00 €</b>   | <b>145.019,50 €</b> | <b>21.577,20 €</b>  | <b>-85,12%</b>                   |
| BAI                                         | 290.039,00 €          | 145.019,50 €        | 21.577,20 €         | -85,12%                          |
| Impuestos                                   | - €                   | - €                 | - 6.473,16 €        |                                  |
| <b>Bº Neto</b>                              | <b>290.039,00 €</b>   | <b>145.019,50 €</b> | <b>15.104,04 €</b>  | <b>-89,58%</b>                   |

Debido a los cambios en la estructura de negocio de la compañía se tuvo que presentar una nueva previsión que afectaba a la facturación y a los resultados previstos en el DIM.

La nueva previsión de ingresos queda definida por los 3 servicios prestados: Ingresos por alquiler de las instalaciones, alquiler de capacidad frigorífica y por la refacturación de los gastos operativos a excepción de los gastos de personal. Estas ventas corresponden a los acuerdos firmados con Kimi S.A.R.L (Kimi en adelante) publicados en el Hecho Relevante del 26 de Abril de 2013.



Durante los primeros seis meses del año, los ingresos de explotación superan un 18,95% las previsiones del plan de negocio, principalmente debido al incremento de los gastos refactorados (gastos de personal y aquellos Otros gastos de explotación debidos directamente ligados a la explotación) gracias al incremento de la actividad productiva.

Los ingresos por capacidad frigorífica a 30 de Junio de 2014 no se han registrado dado que los primeros 75.000€ facturados (en base a las estipulaciones contractuales) corresponden a Lumar Seafood International, S.L. (en adelante LSI) y la liquidación de estos ingresos se hace en base anual. Actualmente no se ha devengado importe alguno por este concepto.

Los menores gastos de personal (-5,25%) se deben a la optimización de la plantilla efectuada desde la firma de los acuerdos y la mayor productividad de la misma gracias al mayor volumen de trabajo.

La diferencia en la previsión de la partida de Otros gastos generales (+626,85%) se debe a que la previsión fue hecha contando con unos mínimos gastos que debían quedar en la compañía, pero la realidad fue que servicios como el agua, la electricidad y otros servicios cuyo contrato está ligado a las instalaciones han sido soportados y refactorados por Lumar Natural Seafood SA a Lumar Seafood International SL.

El EBITDA ha sido un 6,15% inferior a lo previsto.

El resultado financiero casi cuadriplica (+366,26%) el resultado previsto debido a la demora en la refinanciación de la deuda existente, reestructuración que todavía no ha sido acordada con todas las entidades financieras del pool bancario.



## b. Balance de situación

A continuación se detalla el balance de situación del primer semestre de 2014 no auditado, comparando estas cifras con las previsiones efectuadas a raíz de los acuerdos hechos públicos en el Hecho Relevante el día 26 de abril de 2013:

| Activo                                                                 | 31/12/2014 e         | 30/06/2014 r         | 31/12/2014 e -<br>30/06/2014 r | % 31/12/2014e/<br>30/06/2014r |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                          | <b>11.608.099,18</b> | <b>12.773.348,53</b> | <b>1.165.249,35</b>            | <b>9,12%</b>                  |
| <b>I. Inmovilizado intangible</b>                                      | <b>1.531.299,75</b>  | <b>1.519.661,83</b>  | <b>-11.637,92</b>              | <b>-0,77%</b>                 |
| Patentes, licencias, marcas y similares                                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                           |                               |
| Aplicaciones informáticas                                              | 0,00                 | 8.193,28             | 8.193,28                       | 100,00%                       |
| Investigación                                                          | 1.531.299,75         | 1.511.463,50         | -19.836,25                     | -1,31%                        |
| <b>II. Inmovilizado material</b>                                       | <b>6.380.614,22</b>  | <b>6.507.494,31</b>  | <b>126.880,09</b>              | <b>1,95%</b>                  |
| Terrenos y construcciones                                              | 3.261.965,84         | 3.526.472,22         | 264.506,38                     | 7,50%                         |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material                    | 2.779.513,74         | 2.981.022,09         | 201.508,35                     | 6,76%                         |
| Inmovilizado en curso y anticipos                                      | 339.134,65           | 0,00                 | -339.134,65                    |                               |
| <b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> | <b>1.000.443,50</b>  | <b>1.857.962,52</b>  | <b>857.519,02</b>              | <b>46,15%</b>                 |
| Créditos a empresas                                                    | 1.000.443,50         | 1.857.962,52         | 857.519,02                     | 46,15%                        |
| <b>VI. Activos por impuesto diferido</b>                               | <b>2.695.741,70</b>  | <b>2.888.229,87</b>  | <b>192.488,17</b>              | <b>6,66%</b>                  |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                             | <b>282.691,97</b>    | <b>271.646,12</b>    | <b>-11.045,85</b>              | <b>-4,07%</b>                 |
| <b>II. Existencias</b>                                                 | <b>0,00</b>          | <b>4.636,89</b>      | <b>4.636,89</b>                |                               |
| Materias primas y otros aprovisionamientos                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                           |                               |
| Anticipos a proveedores                                                | 0,00                 | 4.636,89             | 4.636,89                       |                               |
| <b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>              | <b>0,00</b>          | <b>5.327,95</b>      | <b>5.327,95</b>                | <b>100,00%</b>                |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                           |                               |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                           |                               |
| Deudores varios                                                        | 0,00                 | 5.327,95             | 5.327,95                       | 100,00%                       |
| Activos por impuesto corriente                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                           |                               |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas                       | 0,00                 | 5.327,95             | 5.327,95                       | 100,00%                       |
| <b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |                                |                               |
| <b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>                        | <b>281.691,97</b>    | <b>253.785,60</b>    | <b>-27.906,37</b>              | <b>-11,00%</b>                |
| Créditos a empresas                                                    | 0,00                 | 123.957,52           | 123.957,52                     | 100,00%                       |
| Otros activos financieros                                              | 281.691,97           | 129.828,08           | -151.863,89                    | -116,97%                      |
| <b>VI. Periodificaciones</b>                                           | <b>1.000,00</b>      | <b>9.930,08</b>      | <b>8.930,08</b>                | <b>89,93%</b>                 |
| <b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>             | <b>1.000,00</b>      | <b>-2.034,40</b>     | <b>-3.034,40</b>               | <b>149,15%</b>                |
| Tesorería                                                              | 0,00                 | -2.034,40            | -2.034,40                      | 100,00%                       |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                    | <b>11.890.791,15</b> | <b>13.044.994,65</b> | <b>1.154.203,50</b>            | <b>8,85%</b>                  |



| Patrimonio neto y pasivo                                    | 31/12/2014 e          | 30/06/2014 r          | 31/12/2014 e -<br>30/06/2014 r | % 31/12/2014e/<br>30/06/2014r |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETO</b>                                   | <b>4.471.166,36</b>   | <b>(1.225.527,56)</b> | <b>(5.696.693,92)</b>          | <b>464,84%</b>                |
| <b>A-1) Fondos propios</b>                                  | <b>2.458.410,79</b>   | <b>(3.097.688,58)</b> | <b>(5.556.099,37)</b>          | <b>179,36%</b>                |
| <b>I. Capital</b>                                           | <b>3.295.846,00</b>   | <b>1.993.231,00</b>   | <b>-1.302.615,00</b>           | <b>-65,35%</b>                |
| Capital escriturado                                         | 3.295.846,00          | 1.993.231,00          | -1.302.615,00                  | -65,35%                       |
| <b>II. Prima de emisión</b>                                 | <b>4.746.777,52</b>   | <b>1.685.631,60</b>   | <b>-3.061.145,92</b>           | <b>-181,60%</b>               |
| <b>III. Reservas</b>                                        | <b>(212.007,15)</b>   | <b>(372.937,23)</b>   | <b>(160.930,08)</b>            | <b>43,15%</b>                 |
| Legal y estatutarias                                        | 2.860,45              | 16.225,73             | 13.365,28                      | 82,37%                        |
| Otras reservas                                              | (214.867,60)          | (389.162,86)          | (174.295,26)                   | 44,79%                        |
| <b>IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias</b> | <b>(300.602,81)</b>   | <b>(339.270,20)</b>   | <b>(38.667,39)</b>             | <b>11,40%</b>                 |
| <b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>               | <b>(5.361.640,77)</b> | <b>(6.080.112,21)</b> | <b>(718.471,44)</b>            | <b>11,82%</b>                 |
| (Resultados negativos de ejercicios anteriores)             | (5.361.640,77)        | (6.080.112,21)        | (718.471,44)                   | 11,82%                        |
| <b>VI. Aportaciones de socios</b>                           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |                                |                               |
| <b>VII. Resultado del ejercicio</b>                         | <b>290.038,00</b>     | <b>15.768,46</b>      | <b>(274.269,54)</b>            | <b>-1739,36%</b>              |
| <b>VIIb. Resultado del ejercicio pdte aplicación</b>        |                       |                       |                                |                               |
| <b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>    | <b>2.012.755,57</b>   | <b>1.872.161,02</b>   | <b>-140.594,55</b>             | <b>-7,51%</b>                 |
| <b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>                               | <b>6.198.028,85</b>   | <b>4.806.224,02</b>   | <b>-1.391.804,83</b>           | <b>-28,96%</b>                |
| <b>II. Deudas a largo plazo</b>                             | <b>5.335.419,33</b>   | <b>4.003.249,64</b>   | <b>-1.332.169,69</b>           | <b>-33,28%</b>                |
| Deudas con entidades de crédito                             | 5.335.419,33          | 4.003.249,64          | -1.332.169,69                  | -33,28%                       |
| Arrendamiento financiero                                    | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                           |                               |
| <b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>                    | <b>862.609,52</b>     | <b>802.974,38</b>     | <b>-59.635,14</b>              | <b>-7,43%</b>                 |
| <b>C) PASIVO CORRIENTE</b>                                  | <b>1.221.595,94</b>   | <b>9.464.298,19</b>   | <b>8.242.702,25</b>            | <b>87,09%</b>                 |
| <b>III. Deudas a corto plazo</b>                            | <b>631.539,11</b>     | <b>7.700.719,14</b>   | <b>7.069.180,03</b>            | <b>91,80%</b>                 |
| Deudas con entidades de crédito                             | 365.416,00            | 3.245.714,31          | 2.880.298,31                   | 88,74%                        |
| Arrendamiento financiero                                    | 0,00                  | 1.765,13              | 1.765,13                       | 100,00%                       |
| Otros pasivos financieros                                   | 266.123,11            | 4.453.239,70          | 4.187.116,59                   | 94,02%                        |
| <b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>        | <b>590.056,83</b>     | <b>438,52</b>         | <b>-589.618,31</b>             | <b>-134456,42%</b>            |
| <b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>    | <b>249.488,13</b>     | <b>1.763.140,53</b>   | <b>1.513.652,40</b>            | <b>85,85%</b>                 |
| Proveedores                                                 | 249.488,13            | 436.829,07            | 187.340,94                     | 42,89%                        |
| Proveedores a corto plazo                                   | 0,00                  | 436.829,07            | 436.829,07                     | 100,00%                       |
| Acreedores varios                                           | 0,00                  | 504.617,26            | 504.617,26                     | 100,00%                       |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago)                | 340.568,70            | 21.860,37             | -318.708,33                    | -1457,93%                     |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas              | 0,00                  | 775.431,21            | 775.431,21                     | 100,00%                       |
| Anticipos de clientes                                       | 0,00                  | 24.402,62             | 24.402,62                      | 100,00%                       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                       | <b>11.890.791,15</b>  | <b>13.044.994,65</b>  | <b>1.154.203,50</b>            | <b>8,85%</b>                  |

El balance de Lumar se sitúa un 8,85% por encima de lo previsto.

El activo no corriente es un 9,12% mayor a lo previsto debido por una parte a la puesta en marcha del inmovilizado en curso y por otra a la no disminución del crédito a empresas que se esperaba para el ejercicio anterior.

El activo corriente disminuye un 4,07% respecto a lo previsto, principalmente a las menores inversiones financieras a corto plazo y al saldo de anticipos a proveedores y saldo deudor con las AAPP.

El patrimonio neto está en negativo, tal y como informó el auditor en su informe de las cuentas anuales del pasado ejercicio, a la espera de que quede inscrita la ampliación de capital desembolsada en enero del 2013 en el registro mercantil una vez se subsanen las faltas encontradas por el registrador. De acuerdo con los plazos necesarios para dichas subsanaciones, se estima que quedará inscrita en abril de 2015. El importe de dicha



ampliación se encuentra contabilizado en el apartado de 'Otros pasivos financieros' dentro de la 'Deuda a corto plazo' dentro del 'Pasivo corriente' de acuerdo con lo que sugirió el auditor.

El pasivo no corriente disminuye un 28,96% respecto a lo previsto debido a la reclasificación de la deuda a corto plazo, la cual se estimó que sería menor en su momento.

El pasivo corriente ha sido un 87,09% mayor a lo previsto, principalmente por que se estimó que la deuda, tanto bancaria como con la seguridad social, estaría reestructurada en 2014 y dicha negociación aún está teniendo lugar.



### c. Estado de flujos de efectivo

A continuación se detalla el estado de flujos de efectivo para el primer semestre del presente ejercicio:

| VARIACIÓN FLUJO CAJA                                                   |                     |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>EBIT</b>                                                            | <b>163.593,91 €</b> |
| Amortizaciones, Subvenciones Inmovilizado y Provisiones                | - 173.167,77 €      |
| <b>FLUJO DE CAJA EXPLOTACIÓN</b>                                       | <b>9.573,86 €</b>   |
| <b>VARIACION CIRCULANTE</b>                                            | <b>202.394,24 €</b> |
| <b>Var. Ctas Deudoras (Inc. Edo Deudor, Cdto Fiscal y Efec. Desc):</b> | <b>445.233,53 €</b> |
| Variación Clientes, Clientes Desc y Deudores                           | 142.707,41 €        |
| Variación Estado Deudor                                                | 76.502,45 €         |
| Variación créditos empresas relacionadas                               | 75.265,89 €         |
| Variación Inv. Financ. a c/p                                           | 150.757,78 €        |
| <b>Variación de Existencias:</b>                                       | <b>4.636,89 €</b>   |
| <b>Var. de Ctas. Acreedoras (Incluye Estado e Impto Soc.):</b>         | <b>642.990,88 €</b> |
| Variación Saldos Acreedores                                            | - 257.645,18 €      |
| Variación Fianzas recibidas                                            | - €                 |
| Variación Acreedores relacionados                                      | 438,52 €            |
| Var. Proveedores                                                       | - 184.052,65 €      |
| Variación Otras deudas (incluye Estado Acreedor e Impto Soc.)          | 201.731,57 €        |
| <b>FLUJO DE CAJA EN OPERACIONES</b>                                    | <b>211.968,10 €</b> |
| <b>INVERSIONES NETAS</b>                                               | <b>16.905,66 €</b>  |
| Variación Inmovilizado                                                 | 156.001,61 €        |
| Variación Subvenciones                                                 | - 139.095,95 €      |
| <b>RESULTADOS EXCEPCIONALES NETOS</b>                                  | <b>- €</b>          |
| <b>VARIACIÓN FLUJO DE CAJA ANTES DE FINANCIACIÓN</b>                   | <b>195.062,44 €</b> |
| Intereses de deudas                                                    | 142.016,71 €        |
| Ingresos financieros                                                   | - €                 |
| Variación Neta Financiación L/P y C/P (Incluye descuento)              | 4.822.426,86 €      |
| Variación Neta Otros Préstamos EEFF L/P                                | - €                 |
| Variación Neta Intereses por pagar C/P                                 | - €                 |
| Variación Capital Social                                               | - €                 |
| Variación Patrimonial                                                  | - 4.826.085,71 €    |
| <b>VARIACIÓN NETA FLUJOS FINANCIACIÓN</b>                              | <b>138.357,86 €</b> |
| Impuesto de Sociedades                                                 | - €                 |
| <b>VARIACIÓN NETA FLUJO DE CAJA DEL PERIODO</b>                        | <b>56.704,58 €</b>  |
| Saldo Inicial Efectivo                                                 | 54.670,18 €         |
| <b>SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>                                         | <b>2.034,40 €</b>   |



**2. Hechos Relevantes ocurridos durante el primer semestre**

No ha habido hechos relevantes durante el primer semestre de 2014.

**3. Hechos Relevantes posteriores al cierre del semestre**

No ha habido hechos de importancia posteriores al cierre del semestre.