

**Deloitte.**



## **Neuron Bio, S.A.**

Cuentas Anuales del ejercicio  
terminado el 31 de diciembre de 2016 e  
Informe de Gestión, junto con el informe  
de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Neuron Bio, S.A.:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Neuron Bio, S.A. (en adelante la sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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 terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la sociedad 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 Neuron Bio, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo 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 los administradores de la sociedad 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 la sociedad Neuron Bio, S.A. a 31 de diciembre de 2016, 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 sobre las Notas 1 y 18 de la memoria adjunta, donde se indica que las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 adjuntas han sido reformuladas por los Administradores de la sociedad con fecha 6 de noviembre de 2017, con el fin de desglosar los hechos posteriores ocurridos descritos en la Nota 18 y registrar sus efectos, según se indica en la Nota 1. El presente informe sustituye al inicialmente emitido por nosotros con fecha 26 de abril de 2017, en el que expresamos una opinión favorable, con párrafos de énfasis por incertidumbre sobre continuidad de las operaciones y recuperabilidad de los gastos de investigación y desarrollo y créditos fiscales. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Asimismo, llamamos la atención sobre el contenido de las Notas 2.3 y 18 de la memoria adjunta, en las que se indica que tanto la Sociedad como sus dos sociedades dependientes –en las que mantiene participaciones y saldos a cobrar por importes de 5 y 1,8 millones de euros, respectivamente- han solicitado concurso de acreedores. A este respecto, los Administradores de la Sociedad esperan cerrar la venta del edificio de su propiedad en los próximos meses, así como firmar a corto plazo un convenio con los acreedores de cada una de las tres sociedades en concurso, de forma que, una vez aceptados, éstas pudieran continuar con el desarrollo de sus actividades y cumplir el plan de negocio descrito en la Nota 2.3.

Esta situación, junto con otras cuestiones expuestas en la mencionada Nota 2.3, indica la existencia de una incertidumbre material que genera dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento y su capacidad para realizar sus activos, incluidos las participaciones y saldos con empresas del grupo, y atender sus pasivos por los importes y plazos indicados en las cuentas anuales, lo cual se encuentra supeditado a que se cumplan todas las expectativas de los administradores de la sociedad, incluyendo, principalmente, la venta del edificio, el acuerdo con los acreedores, la suscripción y desembolso de la ampliación de capital prevista y el cumplimiento del plan de negocio. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Igualmente, llamamos la atención sobre el contenido de las Notas 1 y 2.3, donde se indica que la actividad de la sociedad consiste esencialmente en el descubrimiento y desarrollo en fases tempranas de fármacos y nutracéuticos en las líneas de investigación detalladas en la memoria adjunta. A este respecto, según se indica en la mencionada Nota 2.3, así como en la Nota 5, la capitalización de gastos de investigación y desarrollo, por importe de 2,3 millones de euros, se fundamenta en hipótesis de los administradores en relación con la viabilidad técnica y económica futura de los proyectos de investigación y desarrollo en curso. Por consiguiente, la recuperación de dichos activos depende de que se cumplan las mencionadas hipótesis, así como de que se resuelva la situación de concurso de acreedores indicada en el anterior párrafo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

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

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad consideran oportunas sobre la situación de la sociedad Neuron Bio, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. 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 Neuron Bio, S.A.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



José Antonio Farfán Manzanares  
22 de diciembre de 2017



DELOITTE, S.L.

Año 2017 Nº 11/17/01055  
COPIA

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

# **CUENTAS ANUALES**

## Ejercicio 2016

## INDICE

Balance de Situación	3
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estado Flujos de Efectivo	6
Memoria	7
Informe de Gestión	41

**NEURON BIO, S.A.**
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Euros)

ACTIVO	Notas	31.12.16	31.12.15	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.16	31.12.15
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>19.746.685</b>	<b>26.890.257</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.848.814</b>	<b>7.458.558</b>
Inmovilizado intangible	5	2.346.520	3.310.588	FONDOS PROPIOS-	11	990.151	5.363.588
Investigación y desarrollo		2.346.520	3.310.392	Capital		12.654.811	8.325.000
Patentes		-	-	Prima de emisión		837.514	556.800
Aplicaciones informáticas		-	194	Reservas		1.062.246	1.057.923
<b>Inmovilizado material</b>	6	<b>12.028.284</b>	<b>12.697.199</b>	Legal y estatutarias		152.656	143.806
Terrenos y construcciones		6.021.427	1.630.883	Otras reservas		909.590	914.117
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		6.006.857	203.091	Acciones y participaciones en patrimonio propias		(47.271)	(27.786)
Inmovilizado en curso y anticipos		-	10.863.225	Resultado de ejercicios anteriores		(4.557.198)	(4.636.848)
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	8	<b>4.960.877</b>	<b>4.401.678</b>	Resultado del ejercicio		(8.959.951)	88.499
Instrumentos de patrimonio		4.960.877	4.401.678				
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	9	<b>411.004</b>	<b>124.811</b>	<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-</b>	12	<b>1.858.663</b>	<b>2.094.970</b>
Instrumentos de patrimonio		80.439	80.439	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		1.858.663	2.094.970
Créditos a terceros		22.310	27.810				
Otros activos financieros		308.255	16.562				
<b>Activos por impuesto diferido</b>	14	<b>-</b>	<b>6.355.983</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>9.715.267</b>	<b>13.957.961</b>
				Deudas a largo plazo	13	9.082.386	13.268.013
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.681.080</b>	<b>959.935</b>	Deudas con entidades de crédito		2.048.016	1.300.191
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		555.049	399.767	Otros pasivos financieros		7.034.370	11.967.822
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		148.821	60.422	<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	14	<b>632.881</b>	<b>689.948</b>
Clientes, empresas del grupo y asociadas	16	82.845	-				
Deudores varios		1.472	33.700				
Activos por impuesto corriente	14	-	250.877				
Otros créditos con las Administraciones Públicas	14	321.911	54.768	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>9.663.684</b>	<b>6.433.673</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	16	<b>1.813.626</b>	<b>300.001</b>	Deudas a corto plazo	13	8.523.257	4.948.391
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	9	<b>76.970</b>	<b>30.991</b>	Deudas con entidades de crédito		167.243	434.202
Instrumentos de patrimonio		64.755	-	Otros pasivos financieros		8.356.014	4.514.189
Créditos a terceros		5.830	10.373	<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	16	<b>17.240</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros		6.384	20.618	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.323.187	1.485.282
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>1.612</b>	<b>-</b>	Proveedores		274.829	99.113
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	233.823	229.176	Acreeedoras varios		832.191	1.227.901
Tesorería		223.916	195.189	Personal		101.876	67.645
Otros activos líquidos equivalentes		9.907	33.987	Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	114.491	90.623
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>22.427.765</b>	<b>27.850.192</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>22.427.765</b>	<b>27.850.192</b>

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016

**NEURON BIO, S.A.**
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO**
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Euros)

	Notas	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	15.1	329.550	201.451
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	716.259	1.013.239
Aprovisionamientos		(210.195)	(317.034)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	15.2	(154.111)	(141.730)
Trabajos realizados por otras empresas		(56.084)	(175.304)
Otros ingresos de explotación		20.370	63.188
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4.723	51.445
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	12	15.647	11.743
<b>Gastos de personal</b>		<b>(1.033.374)</b>	<b>(973.965)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(833.409)	(780.249)
Cargas sociales	15.3	(199.965)	(193.716)
Otros gastos de explotación		<b>(723.607)</b>	<b>(774.869)</b>
Servicios exteriores		(709.316)	(759.466)
Tributos		(14.291)	(15.123)
Otros gastos de gestión corriente		-	(280)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(1.701.927)	(1.418.171)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12	471.306	258.360
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	5 y 6	(24.918)	-
Otros resultados		23.397	12.403
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2.133.139)</b>	<b>(1.935.398)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>9.499</b>	<b>1.698</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		9.499	1.698
<b>Gastos financieros</b>		<b>(656.100)</b>	<b>(664.455)</b>
Por deudas con terceros	15.4	(817.139)	(791.206)
Por imputación de subvenciones de carácter financiero	12	161.039	126.751
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9	(34.267)	(4.574)
Diferencias de cambio		8.000	(31)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9	-	2.433.404
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(672.868)</b>	<b>1.766.042</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(2.806.007)</b>	<b>(169.356)</b>
Impuestos sobre beneficios	14	(6.153.944)	257.855
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(8.959.951)</b>	<b>88.499</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(8.959.951)</b>	<b>88.499</b>

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2016

**NEURON BIO, S.A.**
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2016**
**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Euros)

	Notas	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>		<b>(8.959.951)</b>	<b>88.499</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	338.971	(47.402)
- Efecto impositivo		(101.019)	117.929
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)</b>		<b>237.952</b>	<b>70.527</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	(632.345)	(385.111)
- Efecto impositivo		158.086	96.278
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)</b>		<b>(474.259)</b>	<b>(288.833)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>		<b>(9.196.258)</b>	<b>(129.807)</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Acciones Propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2014</b>	<b>6.937.500</b>	<b>3.748.050</b>	<b>1.006.724</b>	<b>(79.537)</b>	<b>(2.084.870)</b>	<b>(2.561.984)</b>	<b>2.313.276</b>	<b>9.289.159</b>
Ajustes por cambios de criterio 2014 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2014 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2015</b>	<b>6.937.500</b>	<b>3.748.050</b>	<b>1.006.724</b>	<b>(79.537)</b>	<b>(2.084.870)</b>	<b>(2.561.984)</b>	<b>2.313.276</b>	<b>9.289.159</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	88.499	(218.306)	(129.807)
<b>Operaciones con accionistas</b>								
- Aumentos de capital	1.387.500	555.000	(9.230)	-	-	-	-	1.933.270
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	60.429	51.751	-	-	-	112.180
- Otras operaciones	-	(3.746.250)	-	-	-	-	-	(3.746.250)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>								
- Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(2.551.978)	2.551.984	-	6
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2015</b>	<b>8.325.000</b>	<b>556.800</b>	<b>1.057.923</b>	<b>(27.786)</b>	<b>(4.636.848)</b>	<b>88.499</b>	<b>2.094.970</b>	<b>7.458.558</b>
Ajustes por cambios de criterio 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2016</b>	<b>8.325.000</b>	<b>556.800</b>	<b>1.057.923</b>	<b>(27.786)</b>	<b>(4.636.848)</b>	<b>88.499</b>	<b>2.094.970</b>	<b>7.458.558</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(8.959.951)	(236.307)	(9.196.258)
<b>Operaciones con accionistas</b>								
- Aumentos de capital (Nota 11)	4.329.811	280.714	-	-	-	-	-	4.610.525
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(4.520)	(19.485)	-	-	-	(24.005)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>								
- Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	8.843	-	79.650	(88.499)	-	(6)
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2016</b>	<b>12.654.811</b>	<b>837.514</b>	<b>1.062.246</b>	<b>(47.271)</b>	<b>(4.657.198)</b>	<b>(8.959.951)</b>	<b>1.858.663</b>	<b>2.848.814</b>

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2016

**NEURON BIO, S.A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2016**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>(362.966)</b>	<b>(301.221)</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>		<b>(2.806.007)</b>	<b>(169.356)</b>
- Amortización del inmovilizado	5 y 6	1.701.927	1.418.171
- Imputación de subvenciones	12	(632.345)	(385.111)
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	5 y 6	24.918	-
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	9	-	(2.433.404)
- Ingresos financieros		(9.499)	(1.698)
- Gastos financieros		817.139	791.206
- Diferencias de cambio		(8.000)	31
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9	34.267	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>			
- Deudores y otras cuentas a cobrar		(392.117)	(14.956)
- Otros activos corrientes		(1.612)	24.632
- Acreedores y otras cuentas a pagar		584.140	649.222
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
- Pagos de intereses		(138.192)	(182.494)
- Cobros de intereses		9.499	1.698
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		452.916	838
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>		<b>(2.718.882)</b>	<b>(745.891)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>			
- Empresas del grupo y asociadas	8	-	(2.479)
- Inmovilizado intangible	5	(716.259)	(1.013.239)
- Inmovilizado material	6	(122.559)	(348.513)
- Otros activos financieros	9	(366.439)	-
- Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas	16	(1.513.625)	(177.930)
<b>Cobros por desinversiones</b>			
- Empresas del grupo y asociadas	8	-	300.000
- Otros activos financieros	9	-	496.270
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>		<b>3.078.495</b>	<b>1.011.224</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>			
- Emisión de instrumentos de patrimonio	11	4.049.097	1.933.270
- Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	11	(177.886)	(288.744)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	11	153.881	400.924
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	193.043	337.419
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
- Emisión de deudas con entidades de crédito	13	2.200.000	125.000
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	16	17.240	-
- Emisión de otras deudas	13	-	56.065
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	13	(1.719.134)	(247.496)
- Devolución de deudas con empresas del grupo y asociadas	16	-	(33.000)
- Devolución y amortización de otras deudas	13	(1.637.746)	(1.272.214)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		-	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		<b>8.000</b>	<b>(31)</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>		<b>4.647</b>	<b>(35.919)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		229.176	265.095
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		233.823	229.176

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2016

## NEURON BIO, S.A.

Memoria correspondiente  
al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2016

### 1 ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

NEURON BIO, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Granada el 19 de diciembre de 2005 como Sociedad Anónima con la denominación Neuron Biopharma, S.A. aprobándose la modificación de la misma durante el ejercicio 2014.

Su domicilio social se encuentra establecido en Armilla (Granada), Avenida de la Innovación, 1 (Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud).

Su objeto social está descrito en el artículo 2 de sus estatutos sociales y consiste en el descubrimiento de fármacos y nutraceuticos para la prevención y el tratamiento de enfermedades neurodegenerativas o de cualquier otra naturaleza. La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social, que incluye la realización en establecimientos abiertos al público de:

- El descubrimiento y desarrollo de fármacos y nutraceuticos para la prevención y el tratamiento de enfermedades neurodegenerativas o de cualquier otra naturaleza.
- El descubrimiento de microorganismos y su manipulación para su mejora y/o para la generación de productos naturales, así como de nuevos compuestos bioactivos y otros productos de interés industrial.
- El desarrollo de modelos experimentales para la investigación y desarrollo de fármacos y nutraceuticos y de otros compuestos bioactivos.
- El desarrollo, mediante contrato, de procesos de investigación, desarrollo y evaluación de fármacos, nutraceuticos, productos naturales, compuestos bioactivos, microorganismos, biocatalizadores, bioprocesos y modelos experimentales para la investigación y desarrollo de fármacos, nutraceuticos o compuestos bioactivos.
- Patentar, comercializar y/o licenciar fármacos, nutraceuticos, productos naturales, compuestos bioactivos, microorganismos, biocatalizadores, bioprocesos y modelos experimentales para la investigación y para el desarrollo de fármacos, nutraceuticos o compuestos bioactivos.
- La dirección y gestión de participaciones en otras entidades a través de la correspondiente organización de medios materiales y personales, así como la dirección y gestión de la actividad de las entidades mediante la participación en sus órganos de administración y la prestación de todo tipo de servicios de asesoramiento a las mismas.
- La adquisición, tenencia, disfrute, administración, enajenación, siempre por cuenta propia, de títulos, valores y acciones y participaciones de sociedades constituidas en territorio nacional o fuera de él.
- La compraventa, permuta, administración, gestión y explotación, bien directamente o en arrendamiento, de todo tipo de bienes inmuebles, sean rústicos o urbanos.
- Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante participación en otras sociedades.

La Sociedad mantiene una participación (directa e indirecta) del 66,51% de Neol Biosolutions, S.A. y del 100% de Neuron Biolabs, S.L., al cierre del ejercicio 2016 (véase Nota 8), formulándose cuentas anuales consolidadas que son depositadas en el Registro Mercantil de Granada. Las cifras recogidas en dichas cuentas anuales consolidadas suponen un incremento en el volumen de activos por importe de 35 miles de euros, y una minoración del patrimonio neto y del resultado por importe de 2.783 miles de euros y 4.842 miles de euros, respectivamente.

El Consejo de Administración formuló las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 con fecha 31 de marzo de 2017. No obstante, con objeto de informar en las cuentas anuales sobre determinados hechos posteriores relevantes –que incluyen, entre otros, la apertura de un proceso concursal-, según se indica en las Notas 2.3.2 y 18, las mismas han sido reformuladas con fecha 6 de noviembre de 2017. Dichos hechos posteriores han supuesto una modificación en las cifras de los estados financieros previamente formulados, consistente, exclusivamente, en la eliminación de los créditos fiscales activados por importe de 7.225 miles de euros (véase Nota 14.5), con cargo al epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, al considerar los Administradores de la Sociedad que la situación de concurso de acreedores haría que se dejaran de cumplir los requisitos para que éstos permanezcan activados.

## 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### 2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han reformulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- c) 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.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### 2.2 Imagen fiel

Las presentes cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido reformuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de junio de 2016.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

### 2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

#### 2.3.1 General

En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 4.1 y 4.4)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 4.1 y 4.2)
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (véase Nota 4.4)
- El cálculo de provisiones (véase Nota 4.10)
- La recuperabilidad de los créditos fiscales (véanse Notas 4.6 y 14)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

#### 2.3.2 Liquidez y solvencia

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 7.183 miles de euros (5.474 miles de euros en 2015), así como un patrimonio neto inferior al 50% del capital social, por lo que según la normativa mercantil se encuentra en causa de disolución.

La Sociedad se encuentra en fase investigadora, lo que supone que su cifra de negocio aún no genera recursos suficientes en el corto plazo y seguirá precisando financiación para la continuidad de su actividad.

El plan de negocio con que el Grupo al que pertenece la Sociedad inició el ejercicio 2017 no pudo llevarse a cabo finalmente, produciéndose tensiones de tesorería, por lo que tal y como se indica en la Nota 18, con fecha 25 de mayo de 2017, Neuron Bio, S.A. y sus participadas Neuron Biolabs, S.L. y Neol Biosolutions, S.A. se acogieron a lo previsto en el artículo 5 bis de la Ley Concursal en el marco del proceso de negociación mantenido por las sociedades con algunos de sus acreedores financieros al objeto de alcanzar un acuerdo de refinanciación de la deuda de las mismas.

Con fecha de 26 de septiembre de 2017, no habiéndose alcanzado acuerdos satisfactorios con el conjunto de acreedores con los que se negociaba, las sociedades anteriormente mencionadas procedieron a solicitar concursos voluntarios que, a la fecha de reformulación de las presentes cuentas anuales, se encuentran pendientes de admisión a trámite por el Juzgado de lo Mercantil.

Los Administradores de la Sociedad han reformulado las presentes cuentas anuales aplicando el principio de empresa en funcionamiento, en la medida que consideran que el Grupo podrá continuar con sus operaciones y actividades, basándose en un nuevo plan de negocio, que incluye el cumplimiento de determinadas premisas en relación con nuevas aportaciones de capital y acuerdos de quita y espera con proveedores en el marco del proceso concursal. Adicionalmente a estas medidas, una vez se revierta la situación de concurso de acreedores está previsto reactivar los créditos fiscales por importe de 7,2 millones de euros indicados en las Notas 1 y 14.6, al considerarse que se cumplirán los requisitos de la normativa contable para ello.

El mencionado plan de negocio proyectado por la Dirección del Grupo para los próximos diez ejercicios contempla ingresos recurrentes a partir del ejercicio 2019, principalmente por la comercialización de los proyectos Omega 3 DHA y AlzTEST®, y generación de resultados positivos a partir del ejercicio 2020.

Las hipótesis clave sobre la cual la Dirección ha basado su plan de negocio para los próximos ejercicios, son las siguientes:

- Ampliación de capital en la Sociedad Dominante del Grupo por importe de 5 millones de euros.
- Venta del edificio propiedad de la Sociedad Dominante del Grupo con objeto de un arrendamiento posterior a largo plazo, que implicaría la cancelación de la deuda hipotecaria contraída con determinado acreedor privilegiado, así como entrada de tesorería.
- Obtención de acuerdo con el acreedor pignoraticio cuya garantía son las acciones de Neol, para el pago en prenda con una opción de recompra en 2020.
- Quitas del 30% de la deuda de acreedores ordinarios y subordinados, con pagos aplazados a partir de 2021 y 2028, respectivamente, con una distribución anual creciente.
- Obtención de licencia para la comercialización del proyecto para el diagnóstico de la enfermedad de Alzheimer, AlzTEST®, en 2020, con una inversión previa de 2,5 millones de euros.
- Fabricación y comercialización Omega 3 DHA desde mediados del ejercicio 2018, con una inversión previa de 3,2 millones de euros.
- Mantenimiento de la actividad investigadora en el resto de proyectos en curso.

En este contexto, si bien los Administradores del Grupo confían en que las gestiones a desarrollar con los acreedores, unidas a las gestiones dirigidas a la venta de los activos realizables, permitirán al Grupo retomar el desarrollo normal de sus operaciones y, con ello, de su actividad investigadora, el proceso iniciado se ve afectado por importantes incertidumbres relacionadas con las distintas operaciones a formalizar anteriormente descritas, y las que, en su caso, se puedan originar en el desarrollo del citado proceso.

### 2.3.3 Gastos de investigación y desarrollo y activos fiscales

La Sociedad centra su actividad en la investigación y desarrollo, para lo cual cuenta con los medios técnicos y humanos necesarios, llevando varios años en el campo de la investigación para el descubrimiento de fármacos y nutracéuticos para la prevención y el tratamiento de enfermedades neurodegenerativas o de cualquier otra naturaleza, principalmente basados en el análisis de las neuroestatinas.

Al igual que la gran mayoría de las investigaciones, los experimentos e indagaciones llevadas a cabo por la Sociedad requieren de un largo período de tiempo para comenzar a obtener resultados positivos y, en definitiva, sean materializados en productos o servicios aprovechables por la humanidad. En cualquier caso, la intención de los Administradores de la Sociedad, en relación con la rama biofarmacéutica, no es desarrollar los descubrimientos e investigaciones hasta la fase final para su distribución masiva como fármacos aptos para uso humano, sino que está prevista la enajenación o co-explotación de las correspondientes patentes con laboratorios farmacéuticos en fases de investigación más tempranas (al inicio de la fase Clínica I, de ensayos de seguridad con humanos). Actualmente, si bien se han realizado importantes avances en las investigaciones y se han conseguido descubrimientos que se han aplicado a la prestación de servicios a terceros, se continúan las labores del personal de la Sociedad sin que se haya materializado ninguna operación significativa por venta o licencia de los descubrimientos ya conseguidos.

No obstante lo anterior, los Administradores mantienen activados los gastos de investigación y desarrollo incurridos asociados a los proyectos que se encuentran en curso por considerar que se cumplen todas las condiciones necesarias para ello, que se detallan en la Nota 4.1. Adicionalmente, la mayoría de estos proyectos se encuentran cofinanciados por ayudas recibidas de entes públicos, quienes los revisan desde el punto de vista técnico para conceder dichas ayudas, lo que supone una garantía adicional de la viabilidad de los mismos.

Por su parte, el plan de negocio de la Sociedad establece unos ingresos derivados de la venta de los descubrimientos alcanzados que se basan en estudios de mercado y en operaciones realizadas en el pasado con productos similares por parte de competidores. Estas estimaciones se respaldan tanto en informes de expertos con los que se ha trabajado en ejercicios anteriores, como en transacciones de naturaleza similar de las cuales han trascendido los importes y las condiciones, así como en valoraciones realizadas durante el ejercicio 2016 por expertos independientes que estiman un valor de los proyectos de la Sociedad muy superior a su valor neto contable.

En este sentido, según las estimaciones de los Administradores, el plan de negocio para los próximos diez años contempla unos ingresos muy relevantes, considerando que las primeras operaciones significativas de ventas o licencias podrían alcanzarse en el ejercicio 2019 o 2020, lo que supondría iniciar una serie de resultados positivos que permitirían recuperar los créditos fiscales a medio plazo. Las principales hipótesis consideradas en este plan de negocio son las siguientes:

- Ingresos por ventas o licencias por importes significativos a partir de 2019, que han sido estimados considerando las valoraciones externas realizadas por expertos independientes, aplicando porcentajes de consecución inferiores al 50% de dichas valoraciones.
- Ingresos por la actividad recurrentes significativos a partir de 2017, basados en la prestación de servicios a sociedades del grupo y la imputación de costes en común para estas sociedades.
- Mantenimiento del nivel de imputación de subvenciones de capital a resultados.

A la fecha de reformulación de las presentes cuentas anuales, se están realizando todas las gestiones y contactos necesarios para garantizar el cumplimiento de las previsiones recogidas en el plan de negocio elaborado por los Administradores de la Sociedad, habiéndose iniciado conversaciones con terceros interesados en la rentabilización de determinados proyectos de investigación en curso.

No obstante, la recuperabilidad de las inversiones realizadas dependerá, en cualquier caso y en primera instancia, del éxito de las distintas medidas enunciadas en el apartado 2.3.2. anterior, de modo que el Grupo puede retomar con normalidad el desarrollo de sus operaciones y continuar con el desarrollo de su actividad investigadora.

## **2.4 Comparación de la información**

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2016.

### **Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre**

En diciembre de 2016 se aprobó el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Dicho Real Decreto 602/2016 es de aplicación a los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero de 2016.

La principal modificación introducida por el Real Decreto 602/2016 que afecta a la Sociedad se refiere a nuevos desgloses de información en la memoria entre los que se encuentran, como más significativos, los siguientes a) la cantidad de las primas satisfechas del seguro de responsabilidad civil de los Administradores; b) los empleados con discapacidad mayor o igual al 33%; y c) la conclusión, modificación o extinción anticipada de cualquier contrato entre una sociedad mercantil y cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la sociedad o que no se realice en condiciones normales.

En relación con estas nuevas exigencias de información a incluir en la memoria, y según permite la Disposición adicional segunda del Real Decreto mencionado, la Sociedad, de acuerdo con la normativa vigente, no ha incluido el desglose de información comparativa.

## **2.5 Agrupación de partidas**

Determinadas 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 se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

## **2.6 Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2015.

## **2.7 Corrección de errores**

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

# **3 APLICACIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio, pérdidas, por parte de los Administradores, es su traspaso al epígrafe "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

# **4 NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

## **4.1 Inmovilizado intangible**

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable, se amortizan en un plazo de diez años. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas netas por deterioro" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las repercusiones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales y se explican posteriormente.

### **a) Gastos de investigación y desarrollo**

Las actividades de investigación y desarrollo se definen, a efectos contables, de la siguiente forma:

- **Investigación:** Es la indagación original y planificada que persigue descubrir nuevos conocimientos y superior comprensión de los existentes, en los terrenos científico o técnico.
- **Desarrollo:** Es la aplicación concreta de los logros obtenidos de la investigación a un plan o diseño en particular para la fabricación de materiales, productos, métodos, procesos o sistemas nuevos, o sustancialmente mejorados, hasta que se inicia la producción comercial.

Los gastos en investigación son activados desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) Se pueda establecer una relación estricta entre proyecto de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplan todas las condiciones siguientes:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto deben estar claramente establecidas.
- c) En todo momento deben existir motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la empresa tenga la intención de su explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto debe estar razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos debe estar razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además debe estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Debe existir una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones señaladas en los apartados anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones. En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente cumplen las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo encargados a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Si los proyectos se realizan con medios propios de la Sociedad, los mismos se valoran por su coste de producción, que comprende todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista, incluyendo, en particular, los siguientes conceptos:

- Costes del personal afecto directamente a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo.
- Costes de materias primas, materias consumibles y servicios, utilizados directamente en el proyecto de investigación y desarrollo.
- Amortizaciones del inmovilizado afecto directamente al proyecto de investigación y desarrollo.
- La parte de costes indirectos que razonablemente afecten a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo, siempre que respondan a una imputación racional de los mismos.

En ningún caso se imputan a los proyectos de investigación y desarrollo los costes de subactividad y los de estructura general de la Sociedad. En los proyectos de investigación que son activados por cumplir los requisitos establecidos en la norma, tampoco se activan gastos financieros a pesar de que los proyectos tengan una duración superior al año.

La imputación a resultados de los gastos activados se realiza conforme a los siguientes criterios:

- Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan durante su vida útil, y siempre dentro del plazo de cinco años, de acuerdo con un plan sistemático, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, en cuyo caso se imputan directamente a pérdidas del ejercicio. La amortización de los gastos comienza a realizarse desde el momento en que se activan en el balance de la Sociedad.

- Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan de acuerdo con un plan sistemático durante su vida útil, que en principio se presume, salvo prueba en contrario, el periodo restante de validez de las patentes asociadas a estos proyectos, que es siete años. En la medida que los proyectos farmacéuticos suelen tardar en desarrollarse en torno a diez años y que la intención de la Sociedad es proceder a su venta en fases tempranas, los Administradores de la Sociedad consideran que el periodo estimado de vida útil es adecuado. La amortización de los gastos la inicia la Sociedad, por prudencia, en función de las especiales características de los mismos, desde el momento en que se activan en el balance.

#### **b) Propiedad Industrial**

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa. Su amortización se realiza de forma lineal durante el periodo de vigencia de cada propiedad industrial.

#### **c) Aplicaciones informáticas**

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web. La vida útil de estos elementos se estima en 3 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

#### **Deterioro de valor de activos intangibles y materiales**

Siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

### **4.2 Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.1.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

La Sociedad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

	Años de vida útil
Construcciones	50
Instalaciones técnicas	3-10
Maquinaria	7-10
Utillaje	10
Mobiliario	10
Equipos para proceso de información	4

### 4.3 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

### 4.4 Instrumentos financieros

#### 4.4.1 Activos financieros

##### Clasificación -

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la empresa en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.
- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

- e) Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

#### Valoración inicial -

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

#### Valoración posterior -

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como 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. Para las sociedades del Grupo cotizadas en el Mercado Alternativo Bursátil, se considera como importe recuperable su cotización a fecha de cierre del ejercicio. Para el resto, salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, se considera que existe deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída continuada y significativa de su valor razonable sin que se haya recuperado el valor, lo cual se presume cuando se produce una caída del valor razonable superior al 40% o se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

El valor razonable de las fianzas se calculará tomando como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe. Dicha actualización no ha sido necesaria al no tener un efecto significativo.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, se basa en un análisis detallado por deudor considerando la antigüedad de su deuda y las probabilidades concretas de recuperación.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retengan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

#### 4.4.2 Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

#### 4.4.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del Patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en Patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

#### **4.5 Transacciones en moneda extranjera**

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional de la Sociedad (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados. La Sociedad no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro.

Asimismo, al 31 de diciembre de cada año, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados.

#### **4.6 Impuestos sobre beneficios**

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre el Beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### **4.7 Ingresos y gastos**

##### **4.7.1 General**

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. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

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.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de prestaciones futuras figuran valorados por el valor recibido.

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

#### **4.7.2 Prestaciones de servicios de investigación y desarrollo**

La Sociedad presta servicios de I+D en Biotecnología. Estos servicios se suministran sobre la base de una fecha y material concreto o bien como contrato a precio fijo, por periodos que oscilan entre 1 mes y dos años.

Los ingresos de contratos de fecha y material concretos se reconocen a las tarifas estipuladas en el contrato a medida que se realizan las horas del personal y se incurre en los gastos directos.

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo correspondientes a la prestación de servicios de I+D en Biotecnología se reconocen en función del método del grado de avance. Según este método, los ingresos se reconocen generalmente en función de los servicios realizados a la fecha como porcentaje sobre los servicios totales a realizar. En general, este método coincide con la periodificación de los ingresos de manera lineal durante el periodo de duración del contrato.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, costes o grado de avance, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de resultados en el periodo en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la dirección.

#### **4.8 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Los costes incurridos, en su caso, en sistemas, equipos e instalaciones cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental en el desarrollo de la actividad, y/o la protección y mejora del medio ambiente se registran como inversiones en inmovilizado.

El resto de gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los anteriores, se consideran gastos del ejercicio. Para el cálculo de posibles provisiones medioambientales que pudieran surgir se dota de acuerdo a la mejor estimación de su devengo en el momento que se conozcan, y en el supuesto de que las pólizas de seguro no cubran los daños causados.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

#### **4.9 Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las presentes cuentas anuales no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

Tanto los Directivos como los Investigadores-Doctores, reciben anualmente un incentivo variable que se calcula en función de la consecución de objetivos técnicos y de empresa.

#### **4.10 Provisiones y contingencias**

Los Administradores de la Sociedad en la reformulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Al cierre del ejercicio 2016 no se han identificado circunstancias que originen provisiones o supongan pasivos contingentes.

#### **4.11 Subvenciones, donaciones y legados**

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- c) Subvenciones de tipo de interés: Las subvenciones destinadas a financiar los gastos financieros de determinados préstamos se imputan a resultados de acuerdo con un criterio financiero, en función de la amortización de los activos subvencionados.
- d) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Las subvenciones recibidas de los accionistas se consideran como componente de los fondos propios, clasificándose, en su caso, como "otras aportaciones de socios".

#### **4.12 Partes vinculadas**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

#### **4.13 Partidas corrientes y no corrientes**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que, con carácter general, se considera de un año; también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

## 5 INMOVILIZADO INTANGIBLE

### 5.1 Movimiento del ejercicio

El detalle de movimientos habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

#### Ejercicio 2016

	Euros			
	Saldo inicial	Entradas o Dotaciones	Bajas	Saldo final
<b>Coste:</b>				
Investigación	10.407.293	703.504	(2.059.849)	9.050.948
Desarrollo	2.504.095	12.755	-	2.516.850
Patentes	4.326	-	-	4.326
Aplicaciones informáticas	90.178	-	-	90.178
	13.005.892	716.259	(2.059.849)	11.662.302
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Investigación	(8.437.753)	(730.773)	1.474.784	(7.693.742)
Desarrollo	(1.163.243)	(364.293)	-	(1.527.536)
Patentes	(4.326)	-	-	(4.326)
Aplicaciones informáticas	(89.984)	(194)	-	(90.178)
	(9.695.306)	(1.095.260)	1.474.784	(9.315.782)
<b>Total neto</b>	<b>3.310.586</b>	<b>(379.001)</b>	<b>(585.065)</b>	<b>2.346.520</b>

#### Ejercicio 2015

	Euros			
	Saldo inicial	Entradas o Dotaciones	Bajas	Saldo final
<b>Coste:</b>				
Investigación	9.411.731	995.562	-	10.407.293
Desarrollo	2.486.418	17.677	-	2.504.095
Patentes	4.326	-	-	4.326
Aplicaciones informáticas	90.178	-	-	90.178
	11.992.653	1.013.239	-	13.005.892
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Investigación	(7.490.829)	(946.924)	-	(8.437.753)
Desarrollo	(801.282)	(361.960)	-	(1.163.243)
Patentes	(4.326)	-	-	(4.326)
Aplicaciones informáticas	(89.550)	(434)	-	(89.984)
	(8.385.988)	(1.309.318)	-	(9.695.306)
<b>Total neto</b>	<b>3.606.665</b>	<b>(296.079)</b>	<b>-</b>	<b>3.310.586</b>

Las principales adiciones corresponden a la activación de los gastos de investigación y desarrollo incurridos por la Sociedad en su actividad.

Con fecha 20 de diciembre de 2016, la Sociedad ha llevado a cabo una ampliación de capital en la empresa participada Neuron Biolabs, S.L., mediante la cual ha aportado a la misma la patente en relación con el test de diagnóstico de la enfermedad de Alzheimer (Alztest®), en el marco de la reestructuración mercantil que ésta viene llevando a cabo en su organización. De esta forma, con fecha 20 de diciembre de 2016, se ha dado de baja el inmovilizado intangible relacionado con el proyecto DIAGNOSTICO, por un valor neto contable de 559.198 euros.

## 5.2 Gastos de investigación y desarrollo

El importe de los desembolsos por investigación y desarrollo reconocidos en el ejercicio se ha activado en los siguientes proyectos:

1. Proyecto NST
2. Proyecto XAN
3. Proyecto DIAGNOSTICO
4. Proyecto SCREENING
5. Proyecto NUTRICION

En opinión de los Administradores, los proyectos anteriores cumplen con los requisitos para su activación por los siguientes motivos:

- Los gastos están específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- A fecha de formulación de cuentas no existen dudas relevantes sobre su viabilidad científico-técnica. A este respecto, la opinión de los Administradores está fundamentada en el análisis interno realizado por responsables del equipo de investigación de la propia Sociedad, así como en informes de miembros del comité de expertos.
- En cuanto a la financiación de los proyectos de desarrollo, los Administradores no prevén problemas para obtener recursos suficientes para continuar con ellos, siendo posible, en cualquier caso, proceder a su comercialización en la fase actual.
- Se tienen motivos fundados de la rentabilidad económica de éstos. Para la estimación de los ingresos se han utilizado estudios de mercado y comparativas con otras empresas del mismo sector. En este sentido, la Sociedad se encuentra actualmente en fase de colocación en el mercado y/o explotación de sus descubrimientos, estimando los Administradores que los hitos definidos en el plan de negocio serán alcanzados razonablemente en las fechas establecidas (véase Nota 2.3).
- Se estima que una vez solventada la situación concursal (véanse Notas 2.3 y 18), se continuará con la labor investigadora en todos los proyectos, siendo financiados por la generación de caja que se contempla en el plan de negocio descrito en la Nota 2.3.

Como elementos adicionales, los Administradores han evaluado para considerar el éxito técnico y económico de los proyectos los siguientes aspectos:

- En el caso de proyectos de Biopharma, si bien el periodo desde que se descubre un principio activo hasta que éste es convertido en un medicamento apto para su producción y comercialización masiva es extenso –normalmente superior a los 10 años–, y con unos porcentajes de éxito bajos, los Administradores de la Sociedad pretenden vender a laboratorios farmacéuticos o co-desarrollar sus proyectos en fases de investigación más tempranas (3-4 años), una vez se vayan patentando y cumpliendo las fases de desarrollo pre-clínico.
- La mayor parte de los proyectos de investigación están parcialmente financiados con subvenciones públicas. Para la obtención de estas ayudas, la Sociedad ha presentado las correspondientes memorias explicativas de los proyectos, primeros resultados de los ensayos, presupuestos, etc., así como soportes y explicación de los gastos incurridos, superando con éxito todos los requisitos y análisis científico-técnicos demandados o realizados por los órganos competentes.

El importe por proyecto es el siguiente:

	Euros		
	Coste total incurrido al 31.12.16	Coste neto	
		31.12.16	31.12.15
<b>INVESTIGACIÓN</b>			
NST	6.268.512	454.704	691.815
SCREENING	312.523	115.570	174.279
XAN	1.208.235	440.958	857.848
DIAGNÓSTICO	2.019.701	-	400.562
NUTRICIÓN	1.261.681	345.974	102.072
<b>DESARROLLO</b>			
NST	2.516.849	989.314	1.083.816
<b>Total</b>	<b>13.587.501</b>	<b>2.346.520</b>	<b>3.310.392</b>

Los proyectos anteriores, vinculados esencialmente al tratamiento y diagnóstico de la enfermedad de alzheimer, se encuentran en su totalidad en curso, si bien algunos de ellos se definen como plataformas para originar proyectos adicionales, de forma que cuando se alcanza una determinada fase de la investigación, el proyecto se segrega en varios nuevos proyectos para los que se continúa su desarrollo, manteniéndose el coste inicial activado necesario para el desarrollo de la plataforma correspondiente, como coste de investigación, amortizándose en su vida útil.

La mayoría de los proyectos anteriores están vinculados a patentes obtenidas en los últimos ejercicios, siendo las más representativas las siguientes:

- NST: este proyecto cuenta con las siguientes patentes asociadas:
  - o Uso de estatinas como anticonvulsionantes, antiepilépticos y neuroprotectores, con expediente prioritario ES2330184B1
  - o Compuesto neuroprotector, hipocolesterolémico y antiepiléptico con expediente prioritario EP2420496
  - o Compuestos neuroprotectores, antiinflamatorios y antiepilépticos con expediente prioritario ES2524647
- XAN: Este proyecto tiene asociada la patente "Análogos formilados de xantolicinas como neuroprotectores" con expediente prioritario ES2418684.
- DIAGNÓSTICO: Este proyecto tiene asociada la patente "Method for diagnosing Alzheimer's Disease" con expediente prioritario EP15382108.7.

### 5.3 Otra información

Existen elementos del inmovilizado intangible, patentes y aplicaciones informáticas, que se encuentran totalmente amortizados por importe de 4.326 euros y 90.178 euros, respectivamente (4.326 euros y 89.068 euros en el ejercicio anterior, respectivamente).

Tal y como se detalla en la Nota 12, los proyectos de investigación y desarrollo han sido objeto de diversas subvenciones y ayudas públicas para su realización. Estas subvenciones están sujetas a certificaciones que garantizan el cumplimiento de sus obligaciones y se destinan a financiar subproyectos específicos dentro de los proyectos desarrollados por la Sociedad. A fecha de cierre quedan pendientes de traspasar a resultados parte de las subvenciones, donaciones y legados recibidos relacionados con el inmovilizado intangible, por importe neto de impuestos de 127.174 euros (207.833 euros en 2015).

Adicionalmente, se ha obtenido financiación para estos proyectos por parte de diversos organismos oficiales por importe neto a 31 de diciembre de 2016 de 1.605.672 euros (valor razonable según el método del tipo de interés efectivo) a tipo de interés cero. El diferencial entre el valor razonable y los importes recibidos se registra como subvención de tipo de interés, por importe a 31 de diciembre de 2016 de 40.526 euros (véanse Notas 12 y 13).

Por último, la Sociedad tiene concedidos por el CDTI préstamos transformables en subvenciones, por importe de 248.550 euros, para financiar los proyectos NST y NST3 (véase Nota 13).

## 6 INMOVILIZADO MATERIAL

### 6.1 Movimiento del ejercicio

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

#### Ejercicio 2016

	Euros				
	Saldo inicial	Entradas o Dotaciones	Bajas	Trasposos	Saldo final
<b>Coste:</b>					
Terrenos	1.630.883	-	-	-	1.630.883
Construcciones	-	-	-	4.457.281	4.457.281
Instalaciones técnicas	286.456	3.002	-	6.316.430	6.605.888
Maquinaria, utillaje y mobiliario	1.084.357	19.730	-	-	1.104.087
Otro inmovilizado	51.488	4.534	-	-	56.022
Inmovilizado en curso	10.863.225	95.293	(184.807)	(10.773.711)	-
	13.916.409	122.559	(184.807)	-	13.854.161
<b>Amortización Acumulada:</b>					
Construcciones	-	(66.737)	-	-	(66.737)
Instalaciones técnicas	(286.456)	(442.942)	-	-	(729.398)
Maquinaria, utillaje y mobiliario	(883.720)	(95.115)	-	-	(978.835)
Otro inmovilizado	(49.034)	(1.873)	-	-	(50.907)
	(1.219.210)	(606.667)	-	-	(1.825.877)
<b>Total neto</b>	<b>12.697.199</b>	<b>(484.108)</b>	<b>(184.807)</b>	<b>-</b>	<b>12.028.284</b>

#### Ejercicio 2015

	Euros			
	Saldo inicial	Entradas o Dotaciones	Bajas	Saldo final
<b>Coste:</b>				
Terrenos	1.630.883	-	-	1.630.883
Instalaciones técnicas	286.456	-	-	286.456
Maquinaria, utillaje y mobiliario	1.084.357	-	-	1.084.357
Otro inmovilizado	50.596	889	-	51.488
Inmovilizado en curso	10.515.600	347.624	-	10.863.225
	13.567.892	348.513	-	13.916.409
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Instalaciones técnicas	(286.456)	-	-	(286.456)
Maquinaria, utillaje y mobiliario	(777.430)	(106.289)	-	(883.720)
Otro inmovilizado	(46.471)	(2.564)	-	(49.034)
	(1.110.357)	(108.853)	-	(1.219.210)
<b>Total neto</b>	<b>12.457.535</b>	<b>239.660</b>	<b>-</b>	<b>12.697.199</b>

Con fecha 16 de abril de 2010, se formalizó escritura pública de compraventa para la adquisición de la parcela que alberga el edificio de la Sociedad. Dicha parcela, propiedad hasta entonces de la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía, se adjudicó mediante concurso público a través de Resolución del Director General de la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía de fecha 11 de noviembre de 2009 y por importe de 1.590.800 euros más impuestos y gastos derivados de la misma. Esta parcela se encuentra hipotecada en garantía de determinadas deudas (véase Nota 13).

Con fecha 20 de febrero de 2015, la Sociedad obtuvo finalmente suministro eléctrico para poder continuar con el proceso de finalización de obra. De esta forma se realizaron durante dicho ejercicio las pruebas de instalaciones, suspendidas desde 2013 por falta de suministro eléctrico definitivo, y se obtuvo el Certificado Final de Obra con fecha 9 de septiembre de 2015.

Con fecha 14 de marzo de 2016, la Sociedad ha recibido la Licencia de Primera Ocupación del edificio, habiéndose producido en consecuencia el traspaso de los costes registrados como inmovilizado en curso a las diferentes partidas del inmovilizado según su naturaleza.

Con fecha 1 de enero de 2017, se ha completado el traslado de todos los departamentos de la Sociedad a las instalaciones del nuevo edificio.

## 6.2 Otra información

No se ha realizado ninguna corrección valorativa de los bienes de inmovilizado.

No existen elementos de inmovilizado material no afectos a la explotación.

No existen ni litigios ni embargos pendientes.

El desglose del inmovilizado material totalmente amortizado que sigue en uso es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Instalaciones técnicas	286.456	286.456
Otro inmovilizado material	291.912	172.055
	<b>578.368</b>	<b>458.511</b>

Tal y como se detalla en la Nota 12, determinados elementos del inmovilizado material han sido objeto de subvenciones y ayudas concedidas por organismos públicos. No se han recibido subvenciones, donaciones y legados ni en 2015 ni en 2016 relacionados con el inmovilizado material. A 31 de diciembre de 2016, el importe de las subvenciones de capital correspondientes a inmovilizado material pendiente de traspaso a resultados asciende a 8.526 euros (neto de impuestos).

Adicionalmente, se ha obtenido financiación para determinados elementos del inmovilizado material por parte de diversos organismos oficiales por importe neto a 31 de diciembre de 2016 de 7.468.958 euros (valor razonable según el método del tipo de interés efectivo) a tipo de interés cero. El diferencial entre el valor razonable y los importes recibidos se registra como subvención de tipo de interés, por importe a 31 de diciembre de 2016 de 1.682.437 euros (véanse Notas 12 y 13).

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.

En este sentido la Sociedad tiene contratado un seguro con la compañía Millennium Insurance Company LTD que garantiza el mobiliario y equipos hasta una cuantía neta de 950.000 euros, las construcciones hasta 9.680.000 euros y la pérdida de beneficios por siniestro por 500.000 euros y un periodo máximo de 12 meses.

## 7 ARRENDAMIENTOS

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2016 corresponden a dos locales utilizados para el desarrollo de su actividad, así como el mobiliario de laboratorio de las nuevas instalaciones propiedad de la misma, cuyo gasto anual no es significativo.

## 8 INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El saldo registrado en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del balance de situación adjunto corresponde a las participaciones en el capital social de las siguientes entidades, cuya información al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Denominación	NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.	NEURON BIOLABS, S.L.
Actividad	Desarrollo de I+D en procesos bioindustriales (*)	Desarrollo de I+D en actividad biofarmacéutica (**)
Domicilio social	Madrid	Madrid
Cotización en bolsa	Si	No
Participación directa	55,63%	100%
Capital escriturado	4.435.920	5.749.678
Reservas y otros	1.597.466	4.871.298
Resultado de explotación	(1.771.684)	(2.749)
Resultado del ejercicio	(4.749.443)	(284.125)
Total Fondos propios	1.283.943	10.336.851
Subvenciones	345.941	-
Total Patrimonio neto	1.629.884	10.336.851
Patrimonio neto asignado	906.704	10.336.851
Valoración de la acción a 31.12.16	1,18 €/acción	No aplica
Valor de la participación según cotización de Neol Biosolutions, S.A. a 31.12.16 (***)	6.066.683	No aplica
Coste neto según libros	3.679.613	1.281.264
Dividendos recibidos	-	-

(\*) Datos en euros según cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016, auditadas. A fecha de la reformulación de las presentes cuentas anuales, esta sociedad se encuentra en concurso de acreedores, tal y como se indica en la Nota 18.

(\*\*) Datos en euros según cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016, no auditadas. A fecha de la reformulación de las presentes cuentas anuales, esta sociedad se encuentra en concurso de acreedores, tal y como se indica en la Nota 18.

(\*\*\*) A fecha de reformulación de las presentes cuentas anuales, la cotización de esta sociedad se encuentra suspendida a un valor de 0,25 euros/acción lo que supone un valor de la participación según cotización de 1.285.314 euros. La suspensión de la cotización ha venido originada por la entrada en concurso de acreedores de la sociedad participada, tal y como se indica en la Nota 18.

La participación de Neol Biosolutions, S.A. se deriva de la aportación realizada por la Sociedad como consecuencia del proyecto de segregación elevado a público con fecha 2 de julio de 2012 e inscrito en el Registro Mercantil de Granada con fecha 12 de julio de 2012, así como de la compraventa del 50% de las participaciones por importe de 4.500.000 euros según el contrato privado celebrado el 17 de diciembre de 2014 entre la Sociedad y Repsol Energy Ventures, S.A., anterior accionista de Neol Biosolutions, S.A. El precio de esta compraventa, que asciende a 4.500.000 euros, sería abonado en un plazo de 3 años, desde que se formalizó la misma, por lo que la valoración de esta adquisición se realizó a su coste amortizado por importe de 4.000.054 euros. A fecha de cierre del ejercicio no se había abonado cantidad alguna al respecto.

Durante el ejercicio 2015, la compañía entregó el 24,8344% de las acciones de Neol Biosolutions, S.A. a sus accionistas para consumir el reparto de la prima de emisión acordada por el Consejo de Administración en su reunión de 13 de mayo de 2015 (véase Nota 11). Como resultado de esta operación se registró un beneficio financiero por importe de 2.253 miles de euros.

Con posterioridad, el 5 de octubre de 2015, se formalizó una ampliación de capital en Neol Biosolutions, S.A., de 861.000 acciones nuevas, al precio de 1,80 euros por acción, de los que 0,48 euros eran el valor nominal de la acción y el resto, 1,32 euros se destinaron a prima de emisión. Esta operación se formalizó entre inversores cualificados. Finalmente, el 29 de octubre de 2015 se incorporaron a cotización al Mercado Alternativo Bursatil, Segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE) las acciones de Neol Biosolutions, S.A.

Por su parte, el 11 de noviembre de 2015, la Sociedad suscribió una ampliación de capital en Kalamata Inversiones, S.L., sociedad participada al 100%, actualmente denominada Neuron Biolabs, S.L., mediante una aportación no dineraria de 1.005.660 acciones de Neol Biosolutions, S.A.

Todas las actuaciones descritas anteriormente hacen que la participación directa de la Sociedad en Neol Biosolutions, S.A. sea del 55,63% a 31 de diciembre de 2016, y la participación total, incluyendo la indirecta, sea del 66,51%.

Tal y como se indica en la Nota 5, con fecha 20 de diciembre de 2016 la Sociedad ha suscrito la ampliación de capital llevada a cabo por Neuron Biolabs, S.L. por importe total de 9.161 miles de euros, que ha sido desembolsada mediante la aportación no dineraria de la patente en relación con el test de diagnóstico de la enfermedad de Alzheimer (Alztest ®). A 31 de diciembre de 2016, la capitalización bursátil de la participación en Neol Biosolutions, S.A. era superior a su valor en libros, así el valor de capitalización de esta participación era de 6.066.683 euros, lo que implica unas plusvalías tácitas no registradas por importe de 2.387.070 euros. La cotización a fecha de reformulación de las presentes cuentas anuales se encuentra suspendida, ya que Neol Biosolutions, S.A. se encuentra en concurso de acreedores (véase Nota 18), siendo el último precio de cotización a 0,25 euros/acción, lo que suponía un valor de la participación según cotización de 1.285.314 euros.

Tal y como se indica en la Nota 13, parte de las acciones mantenidas en Neol Biosolutions, S.A. se encuentran pignoradas como garantía frente a las deudas mantenidas con un proveedor de inmovilizado.

Los Administradores de la Sociedad esperan que la sociedades participadas concluyan satisfactoriamente el proceso de concurso, de forma que el valor razonable de la participación quede por encima del valor en libros

## 9 INVERSIONES FINANCIERAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

### 9.1 Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Clases Categorías	Euros					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar						
- Créditos a terceros (Nota 16)	-	-	22.310	27.810	22.310	27.810
- Imposiciones a plazo y depósitos	-	-	300.800	-	300.800	-
- Fianzas	-	-	7.455	16.562	7.455	16.562
Otros activos financieros						
- Valorados a coste	3.000	3.000	-	-	3.000	3.000
- Valorados a valor razonable	77.439	77.439	-	-	77.439	77.439
<b>Total</b>	<b>80.439</b>	<b>80.439</b>	<b>330.565</b>	<b>44.372</b>	<b>411.004</b>	<b>124.811</b>

Los instrumentos de patrimonio del cuadro anterior incluyen el coste del 33% de la Fundación Centro Tecnológico de Ciencias de la Vida de Andalucía constituida el 19 noviembre de 2008 por importe de 3.000 euros, así como el coste de 87 participaciones sociales de Aval Madrid por importe de 10.457 euros. Adicionalmente, incluyen las acciones mantenidas en la entidad financiera Banco Mare Nostrum por valor nominal de 150.000 euros, procedentes de la conversión de obligaciones convertibles en acciones en el ejercicio 2013, que mantienen un deterioro registrado en años anteriores por importe de 84.432 euros para adecuar su valoración a la mejor estimación de su valor razonable.

En la rúbrica "Imposiciones a plazo y depósitos" se recogen 251 miles de euros que se encuentran pignorados en garantía de la amortización de las cuotas correspondientes al préstamo hipotecario descrito en la Nota 13.

El detalle por vencimientos de los préstamos y partidas a cobrar a largo plazo con vencimiento definido es el siguiente (las fianzas tienen un vencimiento indefinido):

#### Ejercicio 2016

	Euros					
	2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Créditos a terceros	5.500	5.500	5.500	5.500	310	22.310
Imposiciones a plazo y depósitos	159.840	90.960	-	-	50.000	300.800
	<b>165.340</b>	<b>96.460</b>	<b>5.500</b>	<b>5.500</b>	<b>50.310</b>	<b>323.110</b>

**Ejercicio 2015**

	Euros					
	2017	2018	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Créditos a terceros	5.500	5.500	5.500	5.500	5.810	27.810
	<b>5.500</b>	<b>5.500</b>	<b>5.500</b>	<b>5.500</b>	<b>5.810</b>	<b>27.810</b>

**9.2 Inversiones financieras a corto plazo**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Clases	Euros	
	Créditos, derivados y otros	
	2016	2015
Categorías		
Préstamos y partidas a cobrar		
- Créditos a terceros (Nota 16)	5.830	10.373
- Imposiciones a plazo y depósitos	-	13.186
- Fianzas y otros	6.384	7.432
Otros activos financieros		
- Instrumentos de patrimonio	64.756	-
<b>Total</b>	<b>76.970</b>	<b>30.991</b>

Los instrumentos de patrimonio del cuadro anterior corresponden a las acciones que ha adquirido la Sociedad de determinada entidad financiera clasificada como activo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, por importe de 65 miles de euros. Durante el ejercicio se ha registrado una pérdida por importe de 34 miles de euros como consecuencia de la variación en el valor razonable de los activos financieros.

**9.3 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**
**9.3.1 Información cualitativa**

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

**a) Riesgo de crédito:**

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos o bien a través del índice histórico de créditos fallidos.

Por otra parte, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no existen cantidades significativas pendientes de cobro a clientes.

**b) Riesgo de liquidez:**

Tal y como se indica en las Notas 2.3 y 18, la Sociedad ha solicitado concurso de acreedores en septiembre de 2017, por no disponer de liquidez suficiente para atender las deudas a corto plazo y continuar con el normal desarrollo de sus actividades. A este respecto, tal y como se indica en la Nota 2.3, los Administradores del Grupo al que pertenece la Sociedad esperan salir de esta situación una vez se llegue a un convenio con los acreedores, que incluiría nuevas aportaciones de capital de los accionistas.

**c) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):**

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, este es prácticamente inexistente.

### 9.3.2 Información cuantitativa

#### a) Riesgo de crédito:

Dada la actividad de la Sociedad, no es práctica habitual garantizar las cuentas a cobrar mediante seguros de crédito, no obstante el riesgo de crédito no es elevado.

Durante el ejercicio 2016 no se han reconocido deterioros de las cuentas a cobrar con clientes.

#### b) Riesgo de tipo de interés:

Todas las deudas financieras con entidades de crédito de la Sociedad se encuentran referencias a tipos de interés variable. Adicionalmente, existen otras deudas financieras cuyo tipo de interés real es cero o reducido, representando una subvención financiera (véase Nota 13). El desglose de las deudas por tipo de interés de referencia es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Deudas referenciadas a tipo de interés variable basado en EURIBOR	2.079.431	1.734.393
Deudas referenciadas a tipo fijo	135.828	-
Deudas a tipos de interés bonificados	10.041.320	10.084.238
	<b>12.256.579</b>	<b>11.818.631</b>

## 10 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de este epígrafe del balance de situación al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Caja	232	53
Cuentas corrientes	223.684	195.136
Cuenta de liquidez	9.907	33.987
	<b>233.823</b>	<b>229.176</b>

En la rúbrica "Cuentas corrientes" se recogen 160 miles de euros que se encuentran pignorados en garantía de la amortización de las cuotas correspondientes al préstamo hipotecario descrito en la Nota 13.

La rúbrica "cuenta de liquidez" del cuadro anterior recoge los importes puestos por la Sociedad a disposición del proveedor de liquidez del Mercado Alternativo Bursátil según contrato de prestación de servicios firmado por las partes, para garantizar la liquidez de las acciones de la Sociedad y servir de cuenta operativa para las transacciones con acciones propias.

## 11 FONDOS PROPIOS

### 11.1 Capital Social

Al cierre del ejercicio 2016 el capital social de la Sociedad asciende a 12.654.811 euros, representado por 12.654.811 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 6 de abril de 2016 se elevó a público el acuerdo de ampliación de capital social de la Sociedad mediante la emisión de 1.021.712 nuevas acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas, que quedaron totalmente suscritas y desembolsadas. Consecuentemente el importe de la ampliación ha ascendido a 1.021.712 euros. Esta ampliación de capital quedó inscrita en el Registro Mercantil con fecha 27 de abril de 2016.

Con fecha 20 de julio de 2016 se elevó a público el acuerdo de ampliación de capital social de la Sociedad mediante la emisión de 3.027.385 nuevas acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas, que quedaron totalmente suscritas y desembolsadas. Consecuentemente el importe de la ampliación ha ascendido a 3.027.385 euros. Esta ampliación de capital quedó inscrita en el Registro Mercantil con fecha 2 de agosto de 2016.

Con fecha 27 de julio de 2016 se elevó a público el acuerdo de ampliación de capital social de la Sociedad mediante la emisión de 280.714 nuevas acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión de 1 euro cada una, que quedaron totalmente suscritas y desembolsadas. Esta ampliación de capital se llevó a cabo mediante la compensación de deudas por importe de 561.428 euros. Esta ampliación de capital quedó inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de octubre de 2016.

Al cierre del ejercicio 2016 no hay ninguna persona jurídica con una posición superior al 10% en el capital social, directa o indirectamente, de la Sociedad.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil de las bolsas españolas, gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos.

### 11.2 Prima de emisión

La prima de emisión registrada al cierre del ejercicio se deriva de las ampliaciones de capital llevadas a cabo en los ejercicios 2006, 2010, 2015 y 2016.

La Sociedad, con fecha 30 de junio de 2015, procedió al reparto parcial entre sus accionistas de la prima de emisión por importe de 3.746.250 euros. Este reparto se materializó mediante la entrega de 2.080.768 acciones de Neol Biosolutions, S.A., equivalentes a un 24,8344% del capital social de esta sociedad a la fecha de reparto (véase Nota 8).

La prima de emisión es de libre distribución.

### 11.3 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta 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 sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2016 el importe de la reserva legal asciende a 152.656 euros.

### 11.4 Limitaciones para la distribución de dividendos

Sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si:

- Se han cubierto las atenciones previstas por la ley o los estatutos;
- El valor del patrimonio neto no es, a consecuencia del reparto, inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles, una vez efectuado dicho dividendo, sea, como mínimo, igual al importe neto de los gastos de investigación y desarrollo y el fondo de comercio neto, en su caso. En consecuencia, al cierre del ejercicio 2016 todos los importes de reservas son indisponibles.

### 11.5 Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 la Sociedad tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

	Número de acciones	Euros		
		Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
Acciones propias al cierre del ejercicio 2016	44.582	44.582	1.06	47.271
Acciones propias al cierre del ejercicio 2015	17.066	17.066	1.63	27.786

Durante el ejercicio 2016 se han realizado operaciones de compra y venta de 153.609 acciones propias y 126.093 acciones propias, respectivamente, lo que ha supuesto pérdidas por importe neto de 4.520 euros, que ha sido registrado en el epígrafe "reservas" de los fondos propios.

Al 31 de diciembre de 2016 la cotización de las acciones de la Sociedad ascendía a 1,09 euros por acción.

A la fecha de reformulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración no ha tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias antes indicadas, si bien es preciso indicar que la cotización se encuentra suspendida, a un precio de 0,30 euros por acción (véase Nota 18).

### 11.6 Situación patrimonial

De acuerdo con el artículo 327 de la Ley de Sociedades de Capital, en la sociedad anónima la disminución del patrimonio neto por debajo de las dos terceras partes de la cifra del capital social es causa de reducción obligatoria de capital si transcurrido un ejercicio no se hubiese recuperado el patrimonio.

Conforme al artículo 36 del Código de Comercio, a los efectos de la distribución de beneficios, de la reducción obligatoria de capital social y de la disolución obligatoria por pérdidas, se considerará patrimonio neto el importe que se califique como tal en las cuentas anuales, incrementado en el importe del capital social suscrito no exigido, así como en el importe del nominal y de las primas de emisión o asunción del capital social suscrito que esté registrado contablemente como pasivo. También a los citados efectos, los ajustes por cambios de valor originados en operaciones de cobertura de flujos de efectivo pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias no se considerarán patrimonio neto.

En consecuencia, el Patrimonio Neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, a efectos de reducción de capital y disolución, es inferior al 50% del capital social, por lo que la Sociedad se encuentra en causa de disolución. En este sentido, tal y como se indica en la Nota 2.3.2, los Administradores de la Sociedad prevén que esta situación sea revertida una vez se solvante el concurso de acreedores.

## 12 SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

El análisis del movimiento del contenido de la subagrupación correspondiente del balance, indicando el saldo inicial y final así como los aumentos y disminuciones se desglosa en el siguiente cuadro:

	Euros					
	2016			2015		
	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto
Subvenciones, donaciones y legados recibidos						
Saldo inicial del ejercicio	2.784.918	(689.948)	2.094.970	3.217.431	(904.155)	2.313.276
(+) Recibidas en el ejercicio	183.516	(45.879)	137.637	99.324	(24.831)	74.493
(+) Conversión de deudas a largo plazo en subvenciones	153.849	(38.462)	115.387	-	-	-
(-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio	(632.345)	158.086	(474.259)	(385.111)	96.278	(288.833)
(-) Importes devueltos	(20.096)	5.024	(15.072)	(157.813)	39.453	(118.360)
Impacto cambio tipo impositivo y otros ajustes	21.702	(21.702)	-	11.087	103.307	114.394
Saldo final del ejercicio	2.491.544	(632.881)	1.858.663	2.784.918	(689.948)	2.094.970
Deudas transformables en subvenciones (Nota 13)						
A largo plazo	248.550			381.378		
	<b>248.550</b>			<b>381.378</b>		

El epígrafe de "Subvenciones, donaciones y legados recibidos", que forma parte del patrimonio neto de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016, incluye el componente de subvención neta equivalente asociado a los préstamos reembolsables obtenidos de organismos oficiales a interés 0%, cuya imputación al resultado del ejercicio ha ascendido a 161.039 euros.

El importe de la deuda transformable en subvenciones se corresponde con el importe de las subvenciones a los proyectos NST, financiadas por CDTI, a largo plazo.

Adicionalmente, la Sociedad ha recibido subvenciones de explotación de carácter anual por importe de 15.647 euros, que han sido imputadas en el epígrafe "Otros ingresos de explotación - Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

Ente	Pendiente imputación a resultados (*)	
	2016	2015
Para proyectos de I+D e inmovilizado		
Junta de Andalucía	8.526	43.174
CDTI	83.740	142.591
Ministerio de Ciencia e Innovación	2.463	41.471
Corporación Tecnológica de Andalucía	40.971	23.770
	<b>135.700</b>	<b>251.006</b>
Por préstamos a tipo reducido		
CDTI	22.390	80.100
Ministerio de Ciencia e Innovación (**)	1.660.731	1.710.701
Corporación Tecnológica de Andalucía	20.658	33.383
Ayudas a Parques Tecnológicos	19.184	19.780
	<b>1.722.963</b>	<b>1.843.964</b>
<b>Total</b>	<b>1.858.663</b>	<b>2.094.970</b>

(\*) Importes netos de efecto impositivo, en euros.

(\*\*) Corresponden a la subvención de tipo de interés derivada, principalmente, de la financiación obtenida para el nuevo edificio de la Sociedad, cuya imputación a resultados ha comenzado cuando el edificio ha estado en condiciones de uso y se ha iniciado su amortización.

La Sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones. Parte de las subvenciones concedidas se encuentran pendientes de cobro al cierre del ejercicio (véase Nota 14), si bien los Administradores de la Sociedad consideran que los importes pendientes serán cobrados durante el ejercicio 2017 al cumplirse todos los requisitos establecidos para ello.

### 13 DEUDAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

#### 13.1 Pasivos financieros a largo plazo y corto plazo

El saldo de las cuentas de los epígrafes "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" al cierre del ejercicio 2016 y 2015 corresponde íntegramente a débitos y partidas a pagar con el siguiente detalle:

	Euros	
	2016	2015
Deudas a largo plazo		
Con entidades de crédito	2.048.016	1.300.191
Otras deudas	6.529.353	7.169.920
Proveedores de inmovilizado	256.467	4.416.524
Deudas transformables en subvenciones (Nota 12)	248.550	381.378
	<b>9.082.386</b>	<b>13.268.013</b>
Deudas a corto plazo		
Con entidades de crédito	167.243	434.202
Otras deudas	3.131.843	3.162.594
Proveedores de inmovilizado	5.224.171	1.351.595
Deudas transformables en subvenciones (Nota 12)	-	-
	<b>8.523.257</b>	<b>4.948.391</b>
<b>Total deudas financieras</b>	<b>17.605.643</b>	<b>18.216.404</b>

Con fecha 28 de septiembre de 2016, la Sociedad procedió a la constitución de un préstamo hipotecario por importe de 2.070 miles de euros con vencimiento en septiembre de 2031. Con este importe, se cancelaron las diferentes operaciones que se encontraban garantizadas mediante hipoteca del edificio propiedad de la Sociedad (véase nota 6). Las otras deudas con entidades de crédito se corresponden con préstamos con garantía personal y vencimiento entre los ejercicios 2017 y 2019.

Las deudas con entidades de crédito devengan intereses de mercado en todos los casos, en algunos casos fijos y en otros, referenciados el EURIBOR más un diferencial. El porcentaje de deuda referenciada a tipo de interés fijo es del 6,12%.

Los importes registrados en la rúbrica "Otras deudas" corresponden, principalmente, a deudas con organismos oficiales para financiación de proyectos de investigación y desarrollo así como para la financiación del nuevo edificio. Las operaciones no devengan intereses y han sido reconocidas a su valor razonable en el momento de su inicio, calculado según el método del tipo de interés efectivo, aplicando un tipo de mercado de Euribor y tipo de interés de la deuda del tesoro español más un "spread" en función del riesgo. La diferencia entre el valor razonable al inicio y el valor nominal, se corresponde con la subvención neta equivalente (véase Nota 12), que se traspa a resultados durante la vida del activo financiado.

Por su parte, los saldos pendientes de pago con proveedores de inmovilizado recogen, por una parte, importes asociados a la construcción del nuevo edificio de la Sociedad por importe de 1.048.124 euros, de los que 791.657 euros son a corto plazo. Parte de estos saldos han sido garantizados mediante promesa de prenda sobre el 25% de las acciones que la Sociedad mantiene en la entidad Neol Biosolutions, S.A. (véase Nota 8). Por otra parte, esta rúbrica a corto plazo recoge el importe pendiente de pago derivado de la adquisición de las acciones de Neol Biosolutions, S.A. que se realizó a finales del ejercicio 2014 por importe de 4.500.000 euros (4.330.200 euros a coste amortizado a 31 de diciembre de 2016, véase Nota 8); si bien el contrato de compraventa establece diferentes hitos de vencimiento en función de las ventas que se realicen de las mencionadas acciones y un vencimiento final en diciembre de 2017, los Administradores de la Sociedad consideran que dicho vencimiento final será ampliado durante el ejercicio 2017, no obstante podrían producirse vencimientos anticipados en determinados escenarios de venta de acciones de la entidad participada, por lo que la deuda se mantiene clasificada en el corto plazo atendiendo a su vencimiento final recogido en el contrato (véase Nota 2.3.2).

Dentro de la rúbrica "Otras deudas" del cuadro anterior, se encuentran recogidos 1.853 miles de euros correspondientes a los importes cuyos fraccionamientos han sido concedidos por la administración competente con fecha 31 de octubre de 2016 y 18 de noviembre de 2016.

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas a largo plazo" es el siguiente:

#### Ejercicio 2016

	Euros					
	2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Deudas con entidades de crédito	169.737	159.918	158.686	145.992	1.413.683	2.048.016
Otras deudas	2.312.622	1.297.488	854.110	773.274	1.548.326	6.785.820
Deudas transformables en subvenciones	-	-	154.698	-	93.852	248.550
<b>Total</b>	<b>2.482.359</b>	<b>1.457.406</b>	<b>1.167.494</b>	<b>919.266</b>	<b>3.055.861</b>	<b>9.082.386</b>

#### Ejercicio 2015

	Euros					
	2017	2018	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Deudas con entidades de crédito	235.073	249.980	219.828	269.669	325.641	1.300.191
Otras deudas	5.954.664	1.309.257	881.069	842.952	2.598.502	11.586.444
Deudas transformables en subvenciones	-	118.901	-	-	262.477	381.378
<b>Total</b>	<b>6.189.737</b>	<b>1.678.138</b>	<b>1.100.897</b>	<b>1.112.620</b>	<b>3.186.620</b>	<b>13.268.013</b>

En el ejercicio 2017, la Sociedad ha incumplido los calendarios de pagos establecidos en los diferentes contratos de financiación, lo que podría conllevar a la reclamación a corto plazo de la deuda anterior por partes de los acreedores financieros; si bien, en la medida que la Sociedad se encuentra en concurso de acreedores, los Administradores consideran que el pago de la misma será aplazado de acuerdo al convenio anticipado propuesto.

### 13.2 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2016	2015
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	410	102
Ratio de operaciones pagadas	395	116
Ratio de operaciones pendientes de pago	426	77
Euros		
Total pagos realizados	1.304.992	975.274
Total pagos pendientes	1.168.391	534.150

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2016 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, ampliable hasta un máximo de 60. La Sociedad está incumpliendo dichos plazos.

### 13.3 Instrumentos derivados

Al cierre del ejercicio 2016 la Sociedad no mantiene contratado instrumento derivado alguno.

## 14 SITUACIÓN FISCAL

### 14.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
<b>Activo</b>		
Activos por impuesto corriente	-	250.877
H.P. Deudora por IVA	264.688	10.546
H.P. Deudora por IRPF	5.496	5.496
Subvenciones oficiales pendientes de cobro (Nota 12)	51.727	38.726
	<b>321.911</b>	<b>54.768</b>
<b>Pasivo</b>		
H.P. Acreedora por IRPF	(37.929)	(39.296)
Seguridad Social acreedora	(43.646)	(18.411)
H.P. Acreedora por otros conceptos	(32.916)	(32.916)
	<b>(114.491)</b>	<b>(90.623)</b>

El epígrafe "activos por impuesto corriente" del balance recoge la cuenta a cobrar derivada de la monetización de las deducciones del ejercicio 2014, que fue solicitada a la Administración Tributaria según el procedimiento administrativo establecido, habiendo cobrado dicho importe a lo largo del ejercicio 2016.

### 14.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

#### Ejercicio 2016

	Euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al Patrimonio Neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(8.959.951)			(236.307)
Diferencias permanentes						
- impuesto de sociedades	6.153.944	-	6.153.944	-	(57.067)	(57.067)
- otros	2.573	-	2.573	-	-	-
Diferencias temporarias						
- con origen en el ejercicio	-	-	-	-	(338.971)	(338.971)
- con origen en ejercicios anteriores	-	(52.457)	(52.457)	632.345	-	632.345
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-			
Base imponible			<b>(2.855.891)</b>			

#### Ejercicio 2015

	Euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al Patrimonio Neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			88.499			(218.306)
Diferencias permanentes						
- impuesto de sociedades	-	(257.855)	(257.855)	-	(214.207)	(214.207)
- resultados con instrumentos financieros	-	(180.567)	(180.567)	-	-	-
- otros	22.469	(9.230)	13.239	-	-	-
Diferencias temporarias						
- con origen en el ejercicio	-	-	-	47.402	-	47.402
- con origen en ejercicios anteriores	-	(52.457)	(52.457)	385.111	-	385.111
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-			
Base imponible			<b>(389.141)</b>			

Por su parte, no se han soportado retenciones durante el ejercicio 2016 (46 euros en el ejercicio anterior).

### 14.3 Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Resultado contable antes de impuestos	(2.806.007)	(169.356)
Cuota	701.502	42.339
Impacto diferencias permanentes	(643)	41.832
Deducciones	195.617	209.418
Reversión de créditos fiscales	(6.312.575)	-
No activación de créditos fiscales	(912.900)	-
Ajuste por monetización de deducciones (*)	(50.670)	(31.514)
Ajuste deducciones (*)	210.989	-
Ajuste por cambio tipo impositivo y otros	14.736	(4.220)
<b>Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(6.153.944)</b>	<b>257.855</b>

(\*) Véase Nota 14.6.

#### 14.4 Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El ingreso por impuesto sobre sociedades corresponde íntegramente a impuesto diferido de operaciones continuadas.

#### 14.5 Activos por impuesto diferido registrados

Teniendo en cuenta la situación financiera en la que se encuentra la Sociedad y los hechos posteriores acaecidos tras el cierre del ejercicio (véanse Notas 2.3 y 18), los Administradores de la Sociedad han decidido no mantener reconocidos los activos por impuesto diferido en la medida en que consideran que su compensación futura no cumple con los requisitos de probabilidad previstos en la norma contable (véase Nota 14.6).

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2015 (cifras comparativas) fue el siguiente:

	Euros		Vencimiento
	2015		
	Base	Cuota	
<b>Créditos por bases imponibles negativas</b>			
Ejercicio 2006	31.810	7.953	
Ejercicio 2007	443.789	110.947	
Ejercicio 2008	366.663	91.666	
Ejercicio 2009	410.240	102.560	
Ejercicio 2010	1.767.258	441.815	
Ejercicio 2011	2.108.665	527.166	
Ejercicio 2012	576.888	144.222	
Ejercicio 2013	1.469.315	367.329	
Ejercicio 2014	2.958.220	739.555	
Ejercicio 2015	389.141	97.285	
	<b>10.521.989</b>	<b>2.630.498</b>	
<b>Deducciones pendientes de aplicación</b>			
I+D 2006		55.182	2021
I+D 2007		522.106	2022
I+D 2008		617.849	2023
I+D 2009		367.668	2024
I+D 2010		522.976	2025
I+D 2011		595.053	2026
I+D 2012		543.812	2027
I+D 2014		126.058	2029
I+D 2015		209.418	2030
Por limitación a la deducibilidad de la amortización		26.228	2030
		<b>3.586.350</b>	
<b>Diferencias temporales</b>		<b>139.135</b>	
<b>Total activos por impuesto diferido registrados</b>		<b>6.355.983</b>	

#### 14.6 Activos por impuesto diferido registrados

El detalle de estos activos no registrados al cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

	Euros		Vencimiento
	2016		
	Base	Cuota	
<b>Créditos por bases imponibles negativas</b>			
Ejercicio 2006	31.810	7.953	
Ejercicio 2007	443.789	110.947	
Ejercicio 2008	366.663	91.666	
Ejercicio 2009	410.240	102.560	
Ejercicio 2010	1.767.258	441.815	
Ejercicio 2011	2.108.665	527.166	
Ejercicio 2012	576.888	144.222	
Ejercicio 2013	1.469.315	367.329	
Ejercicio 2014	2.958.220	739.555	
Ejercicio 2015	389.141	97.285	
Ejercicio 2016	2.855.891	714.659	
	<b>13.377.880</b>	<b>3.345.157</b>	
<b>Deducciones pendientes de aplicación</b>			
I+D 2006		64.813	2021
I+D 2007		531.127	2022
I+D 2008		628.035	2023
I+D 2009		377.533	2024
I+D 2010		546.109	2025
I+D 2011		630.613	2026
I+D 2012		547.411	2027
I+D 2014 (*)		-	2029
I+D 2015		192.121	2030
I+D 2016		198.241	2031
Por limitación a la deducibilidad de la amortización		26.228	2030
		<b>3.742.231</b>	
<b>Diferencias temporales</b>		<b>138.087</b>	
<b>Total activos por impuesto diferido no registrados</b>		<b>7.225.475</b>	

(\*) Registrado en el epígrafe "activos por impuesto corriente" al haberse solicitado su monetización (véase Nota 14.1).

Los Administradores prevén activar estos créditos fiscales una vez se cumplan los requisitos establecidos en la norma para ello, lo cual se produciría tras la reversión de la situación de concurso de acreedores.

#### 14.7 Pasivos por impuesto diferido

El saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 corresponde íntegramente al efecto fiscal de las subvenciones recibidas (véase Nota 12).

#### 14.8 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios por todos los impuestos que le son de aplicación (10 años para el caso de las bases imponibles negativas). Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

### 15 INGRESOS Y GASTOS

#### 15.1 Importe neto de la cifra de negocios

El importe total de la cifra de negocios de la Sociedad corresponde a prestación de servicios de investigación y desarrollo realizados en territorio nacional español.

### 15.2 Detalle de compras según procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2016 y 2015, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Nacionales	151.003	141.529
Intracomunitarias	3.108	201
<b>Total</b>	<b>154.111</b>	<b>141.730</b>

### 15.3 Cargas sociales

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" de los ejercicios 2016 y 2015 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2016	2015
Seguros sociales	194.962	171.927
Otras cargas sociales	5.003	21.789
<b>Total</b>	<b>199.965</b>	<b>193.716</b>

### 15.4 Gastos financieros

El desglose de los gastos financieros de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Por intereses variables	69.424	52.885
Por aplicación del método del tipo de interés efectivo	678.947	607.357
Otros gastos financieros	68.768	130.964
<b>Total</b>	<b>817.139</b>	<b>791.206</b>

## 16 OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

### 16.1 Operaciones y saldos con partes vinculadas

La información sobre operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se desglosa a continuación:

	Euros			
	2016		2015	
	Prestaciones de servicios	Servicios recibidos	Prestaciones de servicios	Servicios recibidos
Partes vinculadas				
Neol Biosolutions, S.A.	80.032	-	50.349	12.060
Otras partes vinculadas	-	108.000	-	210.000
	<b>80.032</b>	<b>108.000</b>	<b>50.349</b>	<b>222.060</b>

La Sociedad ha recibido servicios de asesoramiento en I+D procedentes de sociedades vinculadas a los miembros del consejo de administración que se muestran en el cuadro anterior como operaciones con "otras partes vinculadas".

Los saldos mantenidos con partes vinculadas se desglosan a continuación:

	Euros	
	2016	2015
<b>Empresas del grupo y asociadas</b>		
Cientes, empresas del grupo y asociadas	82.845	-
Inversiones empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.813.626	300.001
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(17.240)	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	-
<b>Otras partes vinculadas</b>		
Acreedores varios	(54.000)	(431.250)

A 31 de diciembre de 2016, existen saldos deudores con Neol por importe de 660.331 euros, de los que 280.000 euros se corresponden con un préstamo a corto plazo realizado por la sociedad, y 300.000 euros se encuentran pendientes de cobro en relación con la operación de venta de acciones de dicha entidad participada, para dar cumplimiento al requisito de autocartera marcado por la operativa en el Mercado Alternativo Bursátil.

Asimismo, se mantiene un saldo deudor por importe de 1.234 miles de euros con Neuron Biolabs, S.L. como consecuencia de una necesidad puntual de tesorería de la mencionada compañía.

### 16.2 Retribución a los miembros del Consejo de Administración y a la alta dirección

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2016 y 2015 por los miembros del Consejo de Administración y la alta dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Euros					Retribución personas físicas que representan a la Sociedad (2)
	Sueldos	Dietas	Planes de Pensiones	Otros conceptos	Primas de Seguros (1)	
<b>Ejercicio 2016</b>						
Consejo de Administración	-	28.000	-	-	6.794	-
Alta Dirección	109.165	-	-	-	-	-
<b>Ejercicio 2015</b>						
Consejo de Administración	-	37.000	-	-	-	-
Alta Dirección	90.000	-	-	-	-	-

(1) Incluye el importe satisfecho por la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones, por importe de 6.794 euros.

(2) Incluye las remuneraciones satisfechas a las personas físicas que representan a la Sociedad en el órgano de administración de otras entidades, en su caso.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no había concedido créditos ni anticipos a ninguno de los anteriores o actuales Administradores. No hay obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los antiguos o actuales Administradores ni a personal de la dirección.

Al cierre del ejercicio 2016 la Sociedad tiene concedidos préstamos a la alta dirección cuyo importe pendiente asciende a 16.830 euros (véase Nota 9). Este crédito tiene un plazo de amortización de 10 años y devenga un interés anual revisable que coincidirá con el tipo de interés legal del dinero del Banco de España, publicado en el Boletín Oficial del Estado del mes de diciembre de cada año.

Asimismo se mantienen saldos a pagar con los administradores por importe de 28 miles de euros así como con entidades vinculadas a éstos por importe de 54 miles de euros.

### 16.3 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Al cierre del ejercicio 2016 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Por otra parte, los Administradores no han mantenido ni ostentado cargos ni participaciones en otras empresas con idéntico, análogo o complementario tipo de actividad que la Sociedad, distintas de las que puede tener en otras sociedades del Grupo.

## 17 OTRA INFORMACIÓN

### 17.1 Personal

La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la Sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles, así como la plantilla media del ejercicio, es la siguiente:

	2016				2015			
	Nº de personas al final del ejercicio			Plantilla media	Nº de personas al final del ejercicio			Plantilla media
	Hombres	Mujeres	Total		Hombres	Mujeres	Total	
Dirección	3	1	4	3	2	-	2	2
Técnicos y profesionales científicos	6	9	15	15	5	9	14	12
Administrativos	-	3	3	3	2	4	6	6
Trabajadores no cualificados	-	1	1	1	-	1	1	1
	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>23</b>	<b>21</b>

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2016, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2016
Dirección	-
Técnicos y profesionales científicos	-
Administrativos	-
Trabajadores no cualificados	-
	-

Por su parte, el Consejo de Administración estaba formado a la fecha de reformulación de las cuentas anuales por cuatro hombres y una mujer.

### 17.2 Aavales y compromisos

La Sociedad tiene avales presentados en bancos y otras instituciones por importe de 540.962 euros. Dichos avales garantizan el pago de otros compromisos de carácter financiero, principalmente mantenidos con entidades que han prestado financiación a la Sociedad.

### 17.3 Impactos comparativos con NIIF

El artículo 525 de la Ley de Sociedades de Capital establece que las sociedades que hayan emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea, 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 el patrimonio neto 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, NIIF-UE).

En este sentido, a continuación se muestra un detalle de las principales variaciones que se habrían producido en el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como en su cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, si se hubieran aplicado las NIIF-UE a las mismas en contraposición con los importes de dichas magnitudes, a dichas fechas, por aplicación de lo establecido en el Plan General de Contabilidad:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Patrimonio neto según PGC	2.848.814	7.458.558
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(1.858.663)	(2.094.970)
Gastos de investigación activados	(1.357.206)	(1.969.540)
Patrimonio neto según NIIF-UE	(367.055)	3.394.048

Las variaciones más relevantes originadas por la distinta normativa contable corresponden a la clasificación de las subvenciones como un componente del patrimonio neto (PGC) o fuera del mismo (NIIF-UE), y a la clasificación de los gastos de investigación como elementos del inmovilizado intangible (PGC) o como gastos del periodo en que se incurran (NIIF-UE).

De la aplicación de las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, no se pondrían de manifiesto variaciones en el importe de los resultados del ejercicio 2016 de la Sociedad salvo las correspondientes a la eliminación de la activación de gastos de investigación y a la amortización de los gastos de investigación activados según el siguiente detalle:

	Euros	
	2016	2015
Resultado del ejercicio según PGC	(8.959.951)	88.499
Eliminación de activación de gastos de investigación	(716.259)	(995.562)
Amortización de gastos de investigación	730.773	946.924
Resultado del ejercicio según NIIF-UE	(8.945.437)	39.861

#### 17.4 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2016, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas, y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Euros
Servicios de Auditoría	20.300
Otros servicios de verificación	8.500
<b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b>	<b>28.800</b>
Servicios de Asesoramiento Fiscal	4.750
Otros servicios	-
<b>Total Servicios Profesionales</b>	<b>33.550</b>

## 18 HECHOS POSTERIORES

A la fecha de reformulación de las presentes cuentas anuales, cabe destacar los siguientes hechos posteriores que afectan al Grupo al que pertenece la Sociedad:

- Con fecha 3 de enero de 2017, el Consejo de Administración de Neuron Bio, S.A., en ejecución del acuerdo de la Junta General Extraordinaria celebrada el día 26 de diciembre de 2016, aprobó un aumento de capital social por un importe máximo de 3.659.895 euros, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de un euro (1,00 €), para su suscripción por los aceptantes de la "Oferta de adquisición de acciones de Neol". Las acciones de nueva emisión se emitieron al precio de 2,42 €.

La oferta de suscripción se realizó para todos aquellos que fueran accionistas de Neol el 9 de febrero de 2017, pudiéndose aceptar la oferta entre el 9 de enero de 2017 y el 9 de febrero de 2017. El aumento de capital se desembolsaría mediante la entrega de acciones de Neol, en la proporción de cuatro acciones de Neol por las que se entregarán cinco acciones de la Sociedad.

El 15 de febrero de 2017, el Consejo de Administración de Neuron Bio, S.A., informó sobre el resultado del canje de acciones, habiendo acudido al canje un total de dos millones trescientas sesenta y cinco mil setecientas ochenta y una (2.365.781) acciones.

Con este resultado, Neuron Bio, S.A., debía emitir dos millones novecientas cincuenta y seis mil quinientas cincuenta y cinco acciones, lo que significa que pasa a controlar el 92,39% de la sociedad dependiente Neol Biosolutions S.A.

Con fecha 8 de marzo de 2017, se ha elevado a público la ampliación de capital correspondiente a la oferta de suscripción mediante canje de acciones de Neol Biosolution S.L, por un total de 2.956.555 nuevas acciones ordinarias, de un euro de valor nominal, de la misma serie y clase que las ya existentes. De esta forma el capital social de Neuron Bio, S.A., pasa a cifrarse en 15.611.366 euros. Dicha ampliación se ha realizado a un precio de emisión de 2,42 euros, de los que un euro se corresponde con el valor nominal de la acción y 1,42 euros corresponden a la prima de emisión.

Estas operaciones supondrán, a efectos consolidados, una minoración muy significativa de socios externos.

- Neuron Bio, S.A., ha recibido comunicación por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) sobre la concesión de una ayuda en relación con la convocatoria 2016 del programa FEDER Innterconecta, para el proyecto "CARACTERIZACIÓN DE LAS FRACCIONES FUNCIONALES DE LA ACEITUNA DE OLIVA, FORMULACIÓN DE NUEVOS PRODUCTOS Y ANÁLISIS DE SUS EFECTOS", desarrollado por un consorcio de empresas en el que participa la Sociedad. Para este proyecto, Neuron Bio, S.A., recibirá una subvención de hasta 198.496 euros en el período 2016-2018.
- Con fecha de febrero de 2017, Neol Biosolutions, S.A ha recibido la devolución del Impuesto de Sociedades de 2015, en el que se había solicitado la monetización de las deducciones de I+D generadas en el ejercicio 2014, por lo que se ha cancelado el préstamo a corto plazo que anticipaba dichas deducciones, por importe de 396.886 euros.
- Con fecha 25 de mayo de 2017, Neuron Bio, S.A. y sus participadas Neuron Biolabs, S.L. y Neol Biosolutions, S.A. se acogieron a lo previsto en el artículo 5 bis de la Ley Concursal en el marco del proceso de negociación mantenido por las sociedades con algunos de sus acreedores financieros al objeto de alcanzar un acuerdo de refinanciación de la deuda de las mismas.

Con fecha de 26 de septiembre de 2017, no habiéndose alcanzado acuerdos satisfactorios con el conjunto de acreedores con los que se negociaba, Neuron Bio, S.A. y las dos sociedades dependientes anteriormente mencionadas procedieron a solicitar concursos voluntarios de acreedores, que a la fecha de reformulación de las presentes cuentas anuales se encuentran pendientes de admisión a trámite por el Juzgado de lo Mercantil.

A fecha de la reformulación de las presentes cuentas anuales, el Consejo de Administración del Grupo pretende utilizar la fórmula de Convenio Anticipado, y a tal fin, están procediendo a negociar con los acreedores clave estructuras de quitas y esperas para la deuda que permitan establecer un calendario de pagos factible para las Sociedades, restablecer el equilibrio patrimonial y garantizar su viabilidad futura. Asimismo, esta fórmula del Convenio Anticipado podría permitir el levantamiento del concurso antes del 31 de marzo de 2018, en lugar de sufrir los plazos de un convenio ordinario que sería muy perjudicial para la continuidad de sus operaciones.

Asimismo, Neuron Bio, S.A. ha iniciado actuaciones para vender el edificio en el que se encuentran centralizadas las funciones de dirección e investigación del Grupo, que junto con determinadas operaciones corporativas, doten de liquidez al Grupo tanto para atender las obligaciones derivadas del concurso como para continuar las actividades de las Sociedades.

Debido a la situación de las sociedades, la cotización de Neuron Bio, S.A. y Neol Biosolutions, S.A. se encuentra suspendida a la fecha de reformulación de estas cuentas anuales consolidadas, siendo la última cotización de 0,30 euros y 0,25 euros, respectivamente.

- Con fecha 26 de octubre de 2017, Neol Biosolutions, S.A. ha obtenido el Certificado de Equivalencia Substancial del Omega 3 DHA, su proceso estrella, por lo que está en situación tanto de iniciar la fabricación del producto como de licenciarla.

A fecha de reformulación de las presentes cuentas anuales, el Grupo ha recibido la solicitud por parte de sus trabajadores de rescindir sus actuales contratos laborales, sobre la cual el Grupo ha iniciado negociaciones con una parte de ellos para una posterior recontratación de modo que permita continuar con la actividad, una vez se resuelva el concurso de acreedores. Los eventuales pagos por estas indemnizaciones, por importe de 468 miles de euros, se encuentran considerados dentro del plan de negocio preparado por la Dirección del Grupo (véase Nota 2.3), si bien no se encuentran provisionados en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016, siguiendo la normativa contable, por deberse a un hecho posterior, no conocido a fecha de cierre.

## NEURON BIO, S.A.

Informe de Gestión correspondiente  
al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2016

### EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

#### ASPECTOS ECONÓMICOS

El resultado del ejercicio después de impuestos presenta pérdidas por importe de 8.959.951 euros frente a los 88.499 euros de resultados positivos correspondientes al ejercicio 2015.

El inmovilizado intangible neto ha disminuido en 964.066 euros durante el ejercicio debido fundamentalmente a que el ritmo de amortización de los gastos de I+D activado ha sido superior a la inversión en I+D del período.

El inmovilizado material neto ha disminuido en 668.915 euros, como consecuencia de la amortización del ejercicio y la ralentización de nuevas inversiones, una vez finalizado y puesto en funcionamiento el nuevo edificio.

Los gastos de I+D acumulados incurridos a 31 de diciembre de 2016 ascienden a 13.633.707 euros.

#### DESARROLLO DE NEGOCIO

La estrategia de Neuron Bio responde a un modelo que combina tres líneas de negocio que permite diversificar el riesgo intrínseco que se asocia a las actividades de biotecnología.

En primer lugar, Neuron Bio dispone de un área de desarrollo de **herramientas diagnósticas** frente a enfermedades neurodegenerativas. Fruto del trabajo desarrollado en los cuatro últimos años, en 2014 solicitamos la primera patente de esta división, la cual protege un método diagnóstico de una enfermedad rara con afectación del sistema nervioso, el síndrome de Smith-Lemli-Opitz o SLOS. Durante 2015 se solicitó la patente europea para nuestra herramienta para el diagnóstico de la enfermedad de Alzheimer, AlzTEST®, basada en la identificación de biomarcadores serológicos.

Adicionalmente, Neuron Bio descubre y desarrolla fármacos con valor a largo plazo a través de su **área farmacéutica**. Los desarrollos realizados en esta división se centran en la identificación de moléculas modificadoras de las enfermedades neurodegenerativas, focalizándose principalmente en la etapa previa de la enfermedad de Alzheimer.

Neuron Bio cuenta también con una **División de Servicios**, que realiza trabajos integrales para el desarrollo de proyectos de investigación preclínica para compañías farmacéuticas, biotecnológicas y de agroalimentación ofreciendo tanto servicios in vitro (como ensayos enzimáticos y funcionales) como in vivo utilizando como modelos animales el pez cebra y los roedores.

Neuron Bio es además la propietaria al 67% (de manera directa e indirecta) de la compañía subsidiaria **Neol Biosolutions S.A.** focalizada en el desarrollo de bioprocesos para la industria oleoquímica, de biocombustibles y de agroalimentación.

La cartera de patentes de Neuron Bio está compuesta por el pipeline de compuestos neuroprotectores de la compañía, junto con la herramienta de ayuda al diagnóstico de alzhéimer, el AlzTEST®.

La Sociedad ha participado durante 2016 en diversos eventos del sector de la biotecnología y biomedicina:

- LXVIII Reunión Anual de la Sociedad Española de Neurología, celebrada en Valencia entre el 15 y el 19 de noviembre.
- IV Encuentro Internacional de Biotecnología y Tecnología Sanitaria, celebrado en Granada el 3 de noviembre.
- Seminario Science Expresso correspondiente al Proyecto Europeo Sparks del H2020, celebrado en Granada el 25 de octubre.
- I Congreso Andaluz de Daño Cerebral, celebrado en Jaén del 20 al 22 de octubre.
- Feria BioSpain 2016, celebrado en Bilbao entre el 28 y el 30 de septiembre.

- IV Congreso Internacional de Investigación e Innovación en enfermedades neurodegenerativas, celebrado en Alicante entre el 21 y el 23 de setiembre.
- Conferencia en la Cátedra UPM-Clarke Modet Universidad Politécnica de Madrid, el 1 de junio.
- 12º Foro Medcap de Empresas del MAB celebrado en Madrid el 31 de mayo y el 1 de junio.
- Jornada de RIS3 sobre oportunidades de colaboración en I+D+I, celebrada en Granada el 19 de mayo.
- Foro Empresarial Joly Granada, celebrado en Granada el 5 de abril.

Durante estos eventos la compañía mantuvo numerosos encuentros con empresas farmacéuticas de ámbito internacional para presentar los avances de los desarrollos farmacéuticos y diagnósticos de Neuron Bio, así como de la plataforma de descubrimiento. Con varias de ellas se han firmado acuerdos de confidencialidad para facilitar la información técnica necesaria para la evaluación de un posible co-desarrollo o licencia. Por otra parte, en dichos encuentros se han mantenido numerosas reuniones con grupos de investigación y empresas biotecnológicas, con las que se ha aumentado la cartera de clientes de la compañía.

## EVOLUCIÓN DE LOS PROYECTOS DE I+D

### ÁREA DE DESCUBRIMIENTO DE FÁRMACOS

- Durante el año 2016, se ha continuado con el desarrollo de las moléculas de tercera generación NST0076 y NST0078. En primer lugar, se ha profundizado en la elucidación de su mecanismo de acción, analizando el efecto sobre diferentes rutas de señalización celular íntimamente relacionadas con la supervivencia neuronal y la plasticidad sináptica. Además, se ha llevado a cabo un amplio estudio de expresión génica en células neuronales. Por otra parte, en modelos de alzhéimer en ratones, se han realizado ensayos de administración crónica del compuesto NST0076 en la dieta para evaluar su efecto en la memoria y en el aprendizaje de los animales.
- En relación a la propiedad industrial, se ha continuado manteniendo los expedientes de las patentes de uso como antiepiléptico de la simvastatina y de NST0037, NST0076 y NST0078 como neuroprotectores, protegiendo tanto producto como uso. En concreto, durante los últimos meses se han concedido en México y en Australia la patente del compuesto NST0037.
- Durante esta anualidad, la patente que protege la familia de compuestos neuroprotectores con estructura de xantocilinas, NPS0158 y NPS163, ha continuado los trámites previstos derivados de la fase regional de la misma y en cada país se está siguiendo el proceso oportuno. En concreto, durante los últimos meses se ha concedido el expediente en Estados Unidos y Europa.
- Neuron Bio está participando en el proyecto BMF subvencionado por el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), a través del programa Feder-Innterconecta. El objetivo del proyecto es desarrollar alimentos funcionales específicos para mejorar la salud humana, así como generar conocimiento a través de la investigación y obtener resultados técnicos que mejoren la formulación de productos con características y propiedades beneficiosas. Durante este año, Neuron Bio ha empleado su plataforma tecnológica para analizar la toxicidad y la eficacia de los diferentes componentes que formarán parte de bebida final.
- A finales de 2016, el CDTI ha concedido la ayuda solicitada a través del programa Feder-Innterconecta para la ejecución de un proyecto en consorcio en el que participa Neuron Bio junto con las empresas Elayotecnia, Acer Campestris, CM Europa, y que lidera la empresa de aceites de oliva Emilio Vallejo. El proyecto tiene como objetivo llevar a cabo la obtención de nuevos aceites de oliva y nuevos ingredientes funcionales con propiedades nutraceuticas a partir de la aceituna, para que estos sean utilizados de forma masiva por la industria alimentaria, dietética y de la salud y el bienestar, en la elaboración de diferentes productos funcionales. Neuron Bio ejercerá un papel fundamental en este consorcio, aportando su amplia experiencia en la evaluación de fórmulas y compuestos destinados a la mejora de la salud humana. Para ello, empleará su plataforma tecnológica y su conocimiento del estudio de la eficacia de compuestos en modelos animales, destacando el uso del pez cebra en la investigación.

## ÁREA DE DIAGNÓSTICO

- Durante el año 2016, la compañía ha continuado con el proyecto **MDC**, financiado por la Corporación Tecnológica Andaluza (CTA), orientado al desarrollo de herramientas diagnósticas para la enfermedad de Alzheimer (EA) y sus etapas previas como el deterioro cognitivo leve (DCL),
- En relación a la propiedad industrial, el 10/03/16 Neuron Bio ha extendido su solicitud de patente europea de la prueba de ayuda al diagnóstico de Alzheimer, AlzTest®, a los 148 países firmantes del Tratado de Cooperación en materia de Patentes (PCT), correspondiéndole el número de registro PCT/EP2016/055090.
- Con fecha 20 de diciembre de 2016, la Sociedad ha llevado a cabo una ampliación de capital en la empresa participada Neuron Biolabs, S.L., mediante la cual ha aportado a la misma la patente en relación con el test de diagnóstico de la enfermedad de Alzheimer (Alztest®), en el marco de la reestructuración mercantil que ésta viene llevando a cabo en su organización

## INFRAESTRUCTURAS

- Con fecha 14 de marzo de 2016, se ha obtenido la Licencia de Primera Ocupación. Durante el ejercicio 2016 se ha procedido al traslado al edificio de todos los departamentos de Neuron Bio, S.A., de forma que el 1 de enero de 2017 todo el personal de la sede de Granada desarrolla su trabajo en dichas instalaciones

## ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

- Con fecha 3 de enero de 2017, el Consejo de Administración de Neuron Bio, S.A., en ejecución del acuerdo la Junta General Extraordinaria celebrada el día 26 de diciembre de 2016, aprobó un aumento de capital social por un importe máximo de 3.659.895 euros, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de la Sociedad de un euro (1,00 €), para su suscripción por los aceptantes de la "Oferta de adquisición de acciones de Neol". Las acciones de nueva emisión se emitieron al precio de 2,42 €.

La oferta de suscripción se realizó para todos aquellos que fueran accionistas de Neol Biosolutions, S.A. el 9 de febrero de 2017, pudiéndose aceptar la oferta entre el 9 de enero de 2017 y el 9 de febrero de 2017. El aumento de capital se desembolsaría mediante la entrega de acciones de Neol, en la proporción de cuatro acciones de Neol Biosolutions, S.A. por las que se entregarán cinco acciones de la Sociedad.

El 15 de febrero de 2017, el Consejo de Administración de Neuron Bio, S.A., informó sobre el resultado del canje de acciones, habiendo acudido al canje un total de dos millones trescientas sesenta y cinco mil setecientos ochenta y una (2.365.781) acciones.

Con este resultado, Neuron Bio, S.A. debía emitir dos millones novecientas cincuenta y seis mil quinientas cincuenta y cinco acciones, lo que significa que pasa a controlar el 92,39% de la sociedad dependiente Neol Biosolutions, S.A.

Con fecha 8 de marzo de 2017, se ha elevado a público la ampliación de capital correspondiente a la oferta de suscripción mediante canje de acciones de Neol Biosolution S.L, por un total de 2.956.555 nuevas acciones ordinarias, de un euro de valor nominal, de la misma serie y clase que las ya existentes. De esta forma el capital social de Neuron Bio, S.A. pasa a cifrarse en 15.611.366 euros. Dicha ampliación se ha realizado a un precio de emisión de 2,42 euros, de los que un euro se corresponde con el valor nominal de la acción y 1,42 euros corresponden a la prima de emisión.

Estas operaciones supondrán, a efectos consolidados, una minoración muy significativa de socios externos.

- La Sociedad Dominante ha recibido comunicación por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) sobre la concesión de una ayuda en relación con la convocatoria 2016 del programa FEDER Ininterconecta, para el proyecto "CARACTERIZACIÓN DE LAS FRACCIONES FUNCIONALES DE LA ACEITUNA DE OLIVA, FORMULACIÓN DE NUEVOS PRODUCTOS Y ANÁLISIS DE SUS EFECTOS", desarrollado por un consorcio de empresas en el que participa la Sociedad. Para este proyecto, la Sociedad Dominante recibirá una subvención de hasta 198.496 euros en el período 20162018.

- Con fecha de febrero de 2017, Neol Biosolutions S.A ha recibido la devolución del Impuesto de Sociedades de 2015, en el que se había solicitado la monetización de las deducciones de I+D generadas en el ejercicio 2014, por lo que se ha cancelado el préstamo a corto plazo que anticipaba dichas deducciones, por importe de 396.886 euros.
- Con fecha 25 de mayo de 2017, Neuron Bio, S.A. y sus participadas Neuron Biolabs, S.L. y Neol Biosolutions, S.A. se acogieron a lo previsto en el artículo 5 bis de la Ley Concursal en el marco del proceso de negociación mantenido por las sociedades con algunos de sus acreedores financieros al objeto de alcanzar un acuerdo de refinanciación de la deuda de las mismas.
- Con fecha de 26 de septiembre de 2017, no habiéndose alcanzado acuerdos satisfactorios con el conjunto de acreedores con los que se negociaba, Neuron Bio, S.A. y las dos sociedades dependientes anteriormente mencionadas procedieron a solicitar concursos voluntarios de acreedores que a la fecha de reformulación de las presentes cuentas anuales se encuentran pendientes de admisión a trámite por el Juzgado de lo Mercantil.
- A fecha de la reformulación de las presentes cuentas anuales, el Consejo de Administración del Grupo pretende utilizar la fórmula de Convenio Anticipado, y a tal fin, están procediendo a negociar con los acreedores clave estructuras de quitas y esperas para la deuda que permitan establecer un calendario de pagos factible para las Sociedades, restablecer el equilibrio patrimonial y garantizar su viabilidad futura. Asimismo, esta fórmula del Convenio Anticipado podría permitir el levantamiento del concurso antes del 31 de marzo de 2018, en lugar de sufrir los plazos de un convenio ordinario que sería muy perjudicial para la continuidad de sus operaciones.
- Asimismo, Neuron Bio, S.A. ha iniciado actuaciones para vender el edificio en el que se encuentran centralizadas las funciones de dirección e investigación del Grupo, que junto con determinadas operaciones corporativas, doten de liquidez al Grupo tanto para atender las obligaciones derivadas del concurso como para continuar las actividades de las Sociedades.
- Dado que Neuron Bio, S.A. es accionista directo e indirecto de Neol Biosolutions, S.A. con un porcentaje total del 92,39% del capital de esta última y la valoración de estas acciones en su cartera, el reconocimiento de la minusvalía producida sitúa a Neuron Bio, S.A. en causa de disolución, a menos que en el plazo de un año se reequilibre la relación capital/fondos propios.
- Con fecha 26 de octubre de 2017, Neol Biosolutions, S.A. ha obtenido el Certificado de Equivalencia Substancial del Omega 3 DHA, su proceso estrella, por lo que está en situación tanto de iniciar la fabricación del producto como de licenciarla.
- A fecha de reformulación de las presentes cuentas anuales, el Grupo ha recibido la solicitud por parte de sus trabajadores de rescindir sus actuales contratos laborales, sobre la cual el Grupo ha iniciado negociaciones con una parte de ellos para una posterior recontractación de modo que permita continuar con la actividad, una vez se resuelva el concurso de acreedores. Los eventuales pagos por estas indemnizaciones, por importe de 468 miles de euros. se encuentran considerados dentro del plan de negocio preparado por la Dirección del Grupo (véase Nota 2.3), si bien no se encuentran provisionados en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016, siguiendo la normativa contable, por deberse a un hecho posterior, no conocido a fecha de cierre.

### **EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

Durante el año 2016 la Sociedad ha sufrido una serie de cambios que han permitido reorientar los objetivos y las diferentes líneas de negocio de la compañía. Por una parte, se ha realizado el traslado de los laboratorios y unidades de trabajo a "El Cubo de las Ideas", poniendo en marcha el laboratorio general de biofarmacia, la sala blanca de cultivos celulares y el animalario de pez cebra. Además, se ha reorganizado el equipo comercial de la compañía, incorporando un Director Comercial internacional. Por otra parte, se ha realizado un esfuerzo pre-comercial para posicionar la herramienta AlzTEST®, con el objetivo de identificar las barreras de entrada al mercado objetivo y de diseñar las estrategias de venta futuras. Adicionalmente, en virtud de la reestructuración que está llevando a cabo el grupo, en diciembre de 2016, se ha aportado a Neuron Biolabs, S.L. la patente en relación con el test de diagnóstico, y en enero de 2017 se ha traspasado al personal investigador. De esta forma, las líneas maestras para el desarrollo de la actividad en los próximos años se indican a continuación:

- **Alcanzar acuerdos de licencia o codesarrollo de productos farmacéuticos:** Durante los próximos meses o años se pretende alcanzar acuerdos de licencia de los productos desarrollados en Neuron Bio, focalizándose inicialmente en el programa de fármacos de estatinas neuroprotectoras, y que engloban los compuestos NST0037, NST0076, NST0078 y simvastatina.

- Dotar de recursos técnicos a las sociedades del grupo para permitir desarrollar la actividad tanto en el área biofarmacéutica (Neuron Biolabs, S.L.) como en el área bioindustrial (Neol Biosolutions, S.L.).

## **PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD**

La inversión en Neuron Bio entraña riesgos potenciales relacionados con el negocio, el sector biotecnológico, la financiación y la cotización en el MAB.

### **Riesgos relacionados con el negocio**

- **Desarrollo de las líneas de negocio.**

El importe total de la cifra de negocios de la Sociedad corresponde en gran parte a la prestación de servicios de I+D realizados tanto en las instalaciones en el Parque Tecnológico de la Salud (Granada), como en las instalaciones que tiene Neuron Bio en Madrid.

El crecimiento significativo de las ventas netas en los próximos años dependerá, además de la eventual firma de licencias de los desarrollos realizados, del desarrollo de las siguientes líneas de negocio: (i) impulsar la explotación de servicios de I+D a terceros, (ii) el desarrollo de los productos propios de la Compañía a partir de la puesta en marcha del nuevo centro biotecnológico ubicado en Granada, y (iii) explotación de la herramienta de diagnóstico de la enfermedad de Alzheimer.

En relación con esta última línea de negocio se han identificado los siguientes riesgos atribuibles a la misma:

- La aparición de nuevas herramientas diagnósticas no invasivas para la enfermedad de Alzheimer con mayores prestaciones que la desarrollada por la compañía.
- La aparición de limitaciones regulatorias en los países de implantación de la tecnología.
- Que el producto desarrollado no alcance los niveles esperados de penetración al mercado.

- **Firma de contratos de licencia.**

El interés de grandes y medianas empresas en la firma de acuerdos de licencia con la Sociedad requiere que los compuestos y procesos sean suficientemente atractivos desde un punto de vista estratégico, se encuentren en la fase adecuada de desarrollo, y sean mejores que los que pueda ofrecer la competencia.

Los procesos de negociación son largos ya que se requiere la realización de análisis de documentación científica y realización de múltiples pruebas y demostraciones. Dichos procesos consumen tiempo al equipo directivo y suelen representar un coste no despreciable si por razones de probabilidades se aborda en el inicio negociaciones con un gran número de candidatos. Las negociaciones con candidatos extranjeros son más costosas y pueden exigir la adaptación cultural en relación a la forma de negociar, así como la identificación y acuerdo de colaboración con especialistas de probada credibilidad. A tal efecto, se ha incorporado un Director Comercial de nacionalidad británica para agilizar las negociaciones con empresas internacionales.

En la actividad de descubrimiento de fármacos, el periodo de maduración en la firma de contratos de licencia es muy largo. Desde el inicio de la fase de investigación hasta el desarrollo de la fase IIa pueden llegar a transcurrir hasta ocho años. Las fases de análisis clínico presentan una duración incierta en el ámbito preventivo de la enfermedad de Alzheimer ya que se requiere el transcurso de bastante tiempo para comprobar efectos de fármacos en desarrollo. Sin embargo, el desarrollo de herramientas diagnósticas requiere menores tiempos de incubación e inversiones más moderadas.

- **Incertidumbre sobre el potencial de comercialización de productos en desarrollo.**

Los resultados obtenidos por la biotecnología española son inferiores a los que muestra la industria norteamericana y europea. En España el problema reside en el incipiente desarrollo de la biotecnología y la falta de protección de la producción científica.

Existe una afirmación generalizada en la industria farmacéutica de que sólo una de cada 10.000 nuevas moléculas supera todas las fases imprescindibles para el registro y comercialización. Dado el largo proceso de desarrollo necesario y el volumen de inversión requerido, las empresas biofarmacéuticas no sólo han de descubrir compuestos innovadores sino que además han de ser capaces de alcanzar acuerdos para el desarrollo clínico y comercialización con empresas medianas o grandes que tienen interés prioritario en compuestos propios.

Las probabilidades de desarrollo exitoso y comercialización dependen también de que se puedan registrar patentes que aseguren la debida protección de la propiedad intelectual. En el supuesto de conflictos planteados por propiedad intelectual, las grandes y medianas empresas podrían llegar a destinar importantes recursos a procesos judiciales y arbitrajes.

▪ **Concentración de clientes y mercados.**

El importe total de la cifra de negocios de la Sociedad corresponde en un 97% a prestación de servicios de investigación y desarrollo realizados en territorio nacional español.

El crecimiento significativo de las ventas netas en los próximos años dependerá principalmente de la explotación de las herramientas diagnósticas de la compañía, así como de la firma de licencias de los desarrollos de moléculas realizados por la unidad de negocio BioPharma. Las ventas netas que se realizan en la actualidad se deben principalmente a la firma de contratos de prestación de servicios en la unidad de servicios y requerirán un aumento en el número de clientes y en el importe medio por contrato para poder registrar crecimiento sostenido.

Riesgos procedentes de instrumentos financieros

- Con carácter general la sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.
- Existe una parte significativa de cuentas a pagar, que están garantizadas mediante depósitos y otras garantías similares.

Riesgo de liquidez

- A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 2.724 miles de euros. Asimismo, la Sociedad se encuentra en fase investigadora, para lo cual tiene necesidades de financiación que no se cubren, ni se esperan cubrir en el corto plazo, con ingresos por la actividad. Para cubrir este aspecto, los Administradores cuentan con un plan de tesorería que permita cubrir las necesidades de liquidez de la Sociedad, el cual considera la obtención de financiación ajena en el medio plazo.

La Sociedad cuenta con sistemas de control que se han concebido para la efectiva identificación, medición, evaluación y priorización de los riesgos. Estos sistemas generan información suficiente y fiable para decidir en cada caso si éstos son asumidos en condiciones controladas, o son mitigados o evitados.

**USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

La Sociedad periódicamente analiza y contempla la conveniencia de formalizar contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio y del tipo de interés cuando las perspectivas de evolución de sus operaciones y del mercado así lo aconsejan.

Al cierre del ejercicio 2016 la Sociedad no mantiene contratado instrumento derivado alguno.

**OTRA INFORMACIÓN**

La Sociedad desarrolla su actividad principal en la investigación y desarrollo de la unidad de Biopharma, a la que hace referencia el párrafo de evolución de los proyectos de I+D.

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad posee en autocartera 45.582 acciones valoradas a precio medio de adquisición. La cotización de las acciones en esa fecha era de 1,09 euros por acción, representando el 0,37 % del capital social.

Igualmente, la Sociedad no mantenía con los trabajadores compromisos que no se hayan desglosado en la memoria adjunta ni prevé cambios significativos en la plantilla a corto plazo. La plantilla media del ejercicio es como sigue:

Categorías	Plantilla media
Dirección	4
Técnicos y profesionales científicos	15
Administrativos	3
Trabajadores no cualificados	1
	<b>23</b>

No se espera que la Sociedad en el desarrollo normal de sus operaciones pueda tener un impacto medioambiental significativo.

Por su parte, la información en relación a los pagos realizados a proveedores y acreedores comerciales se muestra a continuación:

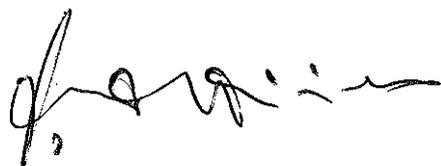
	2016
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	410
Ratio de operaciones pagadas	395
Ratio de operaciones pendientes de pago	426
	Euros
Total pagos realizados	1.304.992
Total pagos pendientes	1.168.992

A fecha actual se están analizando las medidas a tomar para que el periodo medio de pagos no exceda el máximo permitido legalmente.

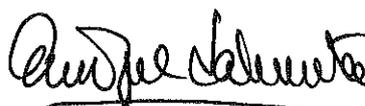
**NEURON BIO SA**

Los Administradores de NEURON BIO SA en su sesión celebrada en el día de hoy formula las Cuentas Anuales referidas al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2016, y el informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2016.

Granada, 6 de Noviembre de 2017



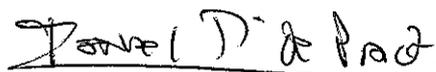
D. Fernando Valdivieso Amate  
Presidente



D. Enrique Lahuerta Traver  
Secretario



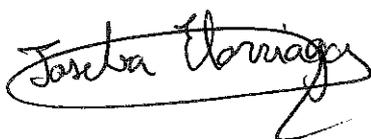
D. Federico Mayor Menéndez  
Consejero



D. Isabel de Prada Guita  
Consejera



D. Joseba Elorriaga Iturri  
Consejero



D. Inocencio Arroyo Egido  
Consejero