

**DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN AL MERCADO ALTERNATIVO  
BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN (“MAB-EE”) DE LAS  
ACCIONES DE:**

**NEOL BIOSOLUTIONS S.A.**



**Octubre de 2015**

El presente Documento Informativo de Incorporación ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 2/2014 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión, actuando GVC Gaesco Valores S.V., S.A como Asesor Registrado, en cumplimiento de lo establecido en la Circular MAB 10/2010 y Circular MAB 2/2014.

Ni la Sociedad Rectora del Mercado Alternativo Bursátil ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación al contenido del Documento Informativo de Incorporación.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento Informativo de Incorporación con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.

**GVC GAESCO VALORES, S.V.,S.A** con domicilio social en Calle Doctor Ferran, 3-5 de Barcelona y provista del C.I.F. nº A-62132352, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al tomo 32519, folio 57, hoja B-210402, inscripción 9ª (en lo sucesivo “**GVC Gaesco**”), Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, indistintamente, el “**Mercado**” o “**MAB**”), actuando en tal condición respecto de NEOL BIOSOLUTIONS S.A., entidad que ha decidido solicitar la incorporación de todas sus acciones al Mercado , y a los efectos previstos en el apartado quinto B, 1º y 3º y C, de la Circular MAB 10/2010, de 4 de enero, sobre el Asesor Registrado en el Mercado, con fecha 26 de Octubre de 2015.

#### **DECLARA**

**Primero.** Que después de llevar a cabo las actuaciones que ha considerado necesarias para ello, ha comprobado que NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. cumple los requisitos exigidos para que sus acciones puedan ser incorporadas al MAB.

**Segundo.** Que ha asistido y colaborado con NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. en la preparación y redacción del Documento Informativo de Incorporación exigido por la Circular MAB 2/2014, de 24 de enero, sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado de las acciones emitidas por Empresas en Expansión.

**Tercero.** Que ha revisado la información que NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. ha reunido y publicado y entiende que cumple con las exigencias de contenido, precisión y claridad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.

**Cuarto.** Que ha asesorado a NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. ha asumido al incorporarse al segmento de Empresas en Expansión del Mercado, así como sobre la mejor forma de tratar tales hechos y de evitar incumplimientos de tales obligaciones.

## ÍNDICE

|  |    |
|--|----|
| 1. INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA COMPAÑÍA Y SU NEGOCIO .....   | 7  |
| 1.1 Persona o personas responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante. .... | 7  |
| 1.2 Auditor de cuentas de la Sociedad.....   | 7  |
| 1.3 Identificación completa de la sociedad y objeto social.....  | 8  |
| 1.4 Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes.....  | 9  |
| 1.4.1 Razón Social y nombre comercial.....   | 9  |
| 1.4.2 Evolución de la estructura accionarial de NEOL BIOSOLUTIONS S.A. ....  | 10 |
| 1.4.3 Hitos más significativos en la evolución de NEOL BIOSOLUTIONS S.A.....   | 14 |
| 1.5 Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en el MAB-EE.....  | 16 |
| 1.6 Descripción general del negocio de NEOL BIO, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera .....         | 17 |
| 1.7 Estrategia y ventajas competitivas de NEOL BIO .....   | 27 |
| 1.8 Dependencia con respecto a patentes, licencias o similares .....   | 32 |
| 1.9 Nivel de diversificación, contratos relevantes con proveedores o clientes, información sobre posible concentración en determinados productos .....   | 35 |
| 1.9.1 Nivel de diversificación de clientes .....   | 35 |
| 1.9.2 Contratos relevantes con proveedores.....  | 36 |
| 1.10 Principales inversiones del NEOL BIO en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento.....                                   | 37 |
| 1.10.1 Principales inversiones del emisor en los ejercicios comprendidos entre 1 de enero de 2012 y 31 de diciembre de 2014 .....  | 37 |
| 1.10.2 Principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento .....   | 40 |

|   |    |
|---|----|
| 1.11 Descripción del grupo de sociedades de NEOL BIO .....  | 41 |
| 1.12 Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad de NEOL BIO.....  | 41 |
| 1.13 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de NEOL BIO desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento.....   | 42 |
| 1.14 Previsiones o estimaciones de carácter numérico.....   | 44 |
| 1.14.1 Confirmación de que las previsiones y estimaciones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica .....   | 46 |
| 1.14.2 Asunción y factores principales que puedan afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones.....  | 47 |
| 1.14.3 Aprobación de las previsiones o estimaciones por parte del Consejo de Administración de la Sociedad .....  | 47 |
| 1.15 Información relativa a los administradores y altos directivos de NEOL BIO.....   | 47 |
| 1.15.1 Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores) .....  | 47 |
| 1.15.2 Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso, de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos .....  | 51 |
| 1.15.3 Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control .....   | 53 |
| 1.16 Empleados. Número total; categorías y distribución geográfica .....  | 54 |
| 1.17 Accionistas principales con participación superior al 5% del capital, incluyendo número de acciones y porcentaje sobre el capital. ....  | 55 |
| 1.18 Información relativa a operaciones vinculadas.....   | 56 |
| 1.18.1 Información sobre las operaciones vinculadas significativas según la definición contenida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, realizadas durante los dos ejercicios anteriores a la fecha del Documento Informativo de Incorporación. En caso de no existir, declaración negativa..... | 56 |
| 1.19 Información financiera .....   | 60 |
| 1.19.1 Información financiera correspondiente a los últimos tres ejercicios (2012, 2013 y 2014), con el informe de auditoría correspondiente a cada año.....  | 60 |

|  |    |
|--|----|
| 1.19.2 En caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello .....   | 80 |
| 1.19.3 Descripción de la política de dividendos .....  | 80 |
| 1.19.4 Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el emisor.....  | 81 |
| 1.20 Factores de riesgo .....  | 81 |
| 1.20.1 Riesgos vinculados a la cotización de las acciones.....   | 86 |
| 2. Información relativa a las acciones .....   | 86 |
| 2.1 Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones .....  | 87 |
| 2.2 Grado de difusión de los valores negociables. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado.....   | 87 |
| 2.3 Características principales de las acciones y los derechos que incorporan. Incluyendo mención a posibles limitaciones del derecho de asistencia, voto y nombramiento de administradores por el sistema proporcional.....   | 88 |
| 2.4 Descripción de condiciones a la libre transmisibilidad de la acciones estatutaria o extra-estatutaria compatible con la negociación en el MAB-EE .....   | 90 |
| 2.5 Pactos parasociales entre accionistas o entre la sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto .....  | 90 |
| 2.6 Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el MAB-EE .....  | 90 |
| 2.7 Previsiones estatutarias requeridas por la regulación del Mercado Alternativo Bursátil relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas y los pactos parasociales y los requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el MAB y a los cambios de control de la sociedad ..... | 90 |
| 2.8 Descripción del funcionamiento de la Junta General .....   | 91 |
| 2.9 Proveedor de liquidez y breve descripción de su función.....   | 95 |
| 3. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS .....  | 96 |
| 4. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....  | 97 |

|   |    |
|---|----|
| 4.1 Información relativa al Asesor Registrado .....   | 97 |
| 4.2 En caso de que el documento incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el emisor..... | 98 |
| 4.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación al MAB-EE.....  | 98 |
| 5. ANEXOS .....   | 99 |
| 5.1 Anexo I: Cuentas anuales auditadas para el año 2012, 2013 y 2014.....   | 99 |

## **1. INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA COMPAÑÍA Y SU NEGOCIO**

**1.1 Persona o personas responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante.**

Don Javier Velasco Álvarez, en nombre y representación de NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. (en adelante indistintamente el “**Emisor**”, la “**Sociedad**”, la “**Compañía**”, o **NEOL BIO**”), en su calidad de Consejero Ejecutivo y Director General en nombre y representación de NEOL BIOSOLUTIONS S.A., conforme a la autorización otorgada en ejercicio de las facultades delegadas por el Consejo de Administración celebrado el 20 de octubre de 2015, asume la responsabilidad de la totalidad del contenido del presente Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE (en adelante, el “**Documento Informativo**”), cuyo formato se ajusta al Anexo I de la Circular 2/2014 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

Asimismo Don Javier Velasco Álvarez, como responsable del presente Documento Informativo, declara que la información contenida en el mismo, es según su leal saber y entender, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **1.2 Auditor de cuentas de la Sociedad.**

Las cuentas anuales individuales de la Sociedad correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2014 han sido preparadas de conformidad con el Nuevo Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre (en adelante, “**NPGC**”).

Las cuentas anuales individuales de los tres ejercicios han sido objeto de los correspondientes informes de auditoría emitidos por Deloitte, S.L., sociedad domiciliada en Plaza de Pablo Ruiz Picasso, 1, Madrid, provista del N.I.F. B-79104469 e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número SO692 y en el Registro Mercantil de Madrid, Hoja M-54.414, Folio 188, Tomo 13.650, Sección 8ª.

Deloitte, S.L. realizó la auditoría correspondiente a las cuentas anuales individuales de NEOL BIO del ejercicio 2012 por encargo de la Sociedad, al tratarse de una auditoría voluntaria por no cumplir con la obligatoriedad marcada en el artículo 263 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Siguiendo con la práctica de la Sociedad de auditar voluntariamente las cuentas anuales, Deloitte S.L. fue el auditor designado por la Compañía para la revisión de las cuentas anuales

de los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2013 y 2014, y realizará la auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2015 en virtud de acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria y Universal celebrada en fecha 10 de junio de 2013. No existe designación de auditor para los años sucesivos a fecha del presente Documento Informativo de Incorporación.

### **1.3 Identificación completa de la sociedad y objeto social.**

NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. es una Sociedad Anónima de duración indefinida cuyo domicilio social se encuentra en Madrid, calle Blanca de Navarra, número 7, y es titular del N.I.F. A-18997627.

NEOL BIO nace del proyecto de segregación de Neuron Bio S.A. (en adelante “**Neuron Bio**”), aprobado en Junta General Ordinaria de Accionistas de Neuron Bio de fecha 31 de mayo de 2012, por el que se aprueba la segregación de la división Bioindustrial de Neuron Bio a favor de una sociedad unipersonal de nueva creación, íntegramente participada por la sociedad segregada, denominada NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.

La Compañía fue constituida en fecha 2 de julio de 2012, mediante escritura pública ante el Notario de Madrid D. Jose María de Prada Guaita, número 1.514 de su protocolo, y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Granada en fecha 12 de julio de 2012, al Tomo 1.463, Folio 18, Hoja GR-41.870, Inscripción 1ª.

NEOL BIO trasladó su domicilio social a Madrid. Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura pública otorgada el día 19 de mayo de 2015 ante el Notario de Madrid D. José María De Prada Guaita con el número 1.141 de su protocolo y se encuentra inscrita desde el 22 de junio de 2015 en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 33.425, Folio 111, Sección 8, Hoja M-601.692, Inscripción 2ª.

El objetivo social de NEOL BIO está incluido en el artículo 22 de sus Estatutos Sociales, cuyo texto se transcribe a continuación:

*“Artículo 2º.- Objeto”*

- *El descubrimiento de microorganismos y su manipulación para su mejora y/o para la generación de productos naturales, de nuevos compuestos bioactivos o de nuevas actividades de utilidad industrial.*
- *El desarrollo de bioprocesos mediante la manipulación de microorganismos y biocatalizadores para la obtención de productos naturales, compuestos bioactivos y otros productos de interés industrial.*
- *El desarrollo de modelos experimentales para la investigación y desarrollo de otros compuestos bioactivos.*
- *El desarrollo mediante contrato, de proyectos de investigación, desarrollo y evaluación de fármacos, nutracéuticos, 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 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 participaciones mediante la participación en sus órganos de administración y a prestación de todo tipo de servicios de asesoramiento a las mismas.*
  - *La adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación, siempre por cuenta propia, de títulos valores y acciones o 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 la participación en otras sociedades. Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por la Sociedad. Asimismo, si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades correspondientes en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa, la inscripción en Registros Públicos, o cualquier otro requisito, tales actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente la pertinente titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido dichas exigencias específicas.*

#### **1.4 Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes**

##### **1.4.1 Razón Social y nombre comercial**

La Sociedad fue constituida el 2 de julio de 2012 como Sociedad Anónima Unipersonal con la denominación de NEOL BIOSOLUTIONS, S.A., en virtud de escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid D. Jose María de Prada Guaita, número 1.514 de su protocolo.

En la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de NEOL BIO celebrada el día 22 de abril de 2015 se acordó solicitar la incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el segmento de Empresas en Expansión de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, así como de todas aquellas acciones que se emitan entre la fecha del acuerdo y la fecha efectiva de incorporación. Asimismo, a los efectos de la incorporación a negociación de sus acciones en el MAB-EE en dicha Junta General se acordó por unanimidad aprobar un nuevo texto de sus Estatutos Sociales para adaptarlos a la normativa del MAB-EE. Dichos acuerdos fueron elevados a público mediante escritura pública otorgada el día 19 de

mayo de 2015 ante el Notario de Madrid D. José María De Prada Guaita con el número 1.141 de su protocolo.

#### **1.4.2 Evolución de la estructura accionarial de NEOL BIOSOLUTIONS S.A.**

A continuación se resume los principales hitos en la evolución de la estructura accionarial de NEOL BIO:

| <b>Hitos</b>   | <b>Fecha</b> | <b>Accionistas</b>         | <b>% Capital Social</b> | <b>Nº acciones total</b> |
|--|--------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Proyecto de segregación y constitución de la sociedad  | 02/07/2012   | Neuron Bio                 | 100%                    | 2.681.760                |
| Compraventa de acciones de NEOL BIO por Repsol New Energy Ventures y Ampliación de capital               | 13/07/2012   | Neuron Bio                 | 50%                     | 4.022.640                |
|  |              | Repsol New Energy Ventures | 50%                     |                          |
| Recompra de acciones de NEOL BIO a Repsol New Energy Ventures  | 18/12/2014   | Neuron Bio                 | 100%                    | 4.022.640                |
| Desdoblamiento del nominal de las acciones   | 22/04/2015   | Neuron Bio                 | 100%                    | 8.380.500                |
| Reparto gratuito a los accionistas de Neuron Bio con cargo a su prima de emisión de acciones de NEOL BIO | 14/05/2015   | Neuron Bio                 | 75%                     | 8.380.500                |
|  |              | Accionistas minoritarios   | 25%                     |                          |
| Ampliación de capital  | 05/10/2015   | Neuron Bio                 | 68%                     | 9.241.500                |
|  |              | Accionistas minoritarios   | 32%                     |                          |

#### **PROYECTO DE SEGREGACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD**

Con fecha 13 de marzo de 2012 el Consejo de Administración de Neuron Bio elaboró el proyecto de segregación consistente en el traspaso en bloque por sucesión universal de la rama de actividad Bioindustrial, a favor de una sociedad de nueva creación denominada NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 78 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, la entidad Hispano Belga Economistas & Auditores, S.L.P. en su calidad de experto independiente emitió con fecha 12 de abril de 2012 el preceptivo informe de valoración de la rama de actividad Bioindustrial que figuraba en el proyecto de segregación.

El proyecto de segregación fue aprobado por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Neuron Bio celebrada el 31 de mayo de 2012.

Una vez aprobado el proyecto de segregación, la sociedad se constituyó en Granada el 2 de julio de 2012 como Sociedad Anónima Unipersonal mediante escritura pública con la denominación de NEOL BIOSOLUTIONS, S.A, ante el Notario de Madrid D. Jose María de Prada Guaita número 1.514 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Granada, al Tomo 1.463, Folio 18, Hoja GR-41.870, Inscripción 1ª.

A efectos contables y en aplicación de la normativa vigente, la segregación tuvo efectos retroactivos desde 1 de enero de 2012, por lo que todas las operaciones del ejercicio 2012 se realizaron por la nueva sociedad NEOL BIO.

El capital social de NEOL BIO en el momento de la constitución quedó fijado en 2.681.760 euros, divididos en 2.681.760 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, numeradas correlativamente de la 1 a la 2.681.760, ambas inclusive, todas ellas titularidad de Neuron Bio con iguales derechos políticos y económicos.

### **COMPRAVENTA DE ACCIONES DE NEOL BIO POR REPSOL NEW ENERGY VENTURES Y AMPLIACIÓN DE CAPITAL**

El 13 de julio de 2012, Neuron Bio vendió a Repsol New Energy Ventures, S.A. (en adelante, “**Repsol New Energy Ventures**”) 670.440 acciones de NEOL BIO (el 25% del capital social). En esa misma fecha se realizó una ampliación de capital por importe de 1.340.880 euros mediante la emisión de 1.340.880 nuevas acciones con iguales derechos a las ya existentes, de valor nominal 1 euro por acción y con una prima de emisión total de 2.658.965,04 euros, suscrita totalmente por Repsol New Energy Ventures y elevando de esta forma su participación hasta el 50% del Capital Social de NEOL BIO.

Como consecuencia de la entrada de Repsol New Energy Ventures en el capital de la Sociedad, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 13 de julio de 2012, modificó el órgano de administración fijando en ocho el número de Consejeros.

Tras esta ampliación, el capital social de la Sociedad ascendió a 4.022.640 euros, representado por 4.022.640 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase.

Dicha ampliación de capital suscrita por Repsol New Energy Ventures estableció un dividendo pasivo que fue totalmente desembolsado a fecha 24 de octubre de 2013, tal y como consta en la escritura pública con fecha 2 de diciembre de 2013 otorgada por el Notario D. Jose María de Prada Guaita, bajo el número 2.462 de su protocolo, e inscrita en fecha 10 de enero de 2014 en el Registro Mercantil de Granada, al Tomo 1.463, Folio 26, Hoja GR-41.870, Inscripción 5ª.

### **RECOMPRA DE ACCIONES DE NEOL BIO A REPSOL NEW ENERGY VENTURE**

Mediante Hecho Relevante publicado el 18 de diciembre de 2014 por Neuron Bio, la Sociedad comunicó el acuerdo alcanzado entre Neuron Bio y Repsol New Energy Ventures para la recompra del 50% de las acciones de NEOL BIO, y el acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de NEOL BIO de nombrar un Consejo de Administración con cuatro miembros.

Este acuerdo de compraventa se elevó a público el 29 de abril de 2015 mediante escritura pública ante el Notario de Madrid D. Jose María de Prada Guaita, bajo el número 968 de su protocolo.

A fecha del presente Documento Informativo no se han alcanzado hitos contractuales que supongan un incumplimiento de los compromisos incurridos por Neuron Bio en el contrato de compraventa de las acciones de NEOL BIO a Repsol New Energy Ventures, operación comunicada a través del Hecho Relevante de fecha 18 de diciembre de 2014. Asimismo no hay ninguna cláusula resolutoria por la que Repsol New Energy Ventures pudiera recuperar su participación en NEOL BIO.

#### **ACUERDOS VINCULADOS AL PROCESO DE INCORPORACIÓN AL MAB-EE**

En la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de NEOL BIO, celebrada el 22 de abril de 2015, se aprobaron los siguientes acuerdos:

- Cambio del domicilio social en la calle de Blanca de Navarra, 7 (28010 Madrid).
- Modificación del sistema de representación de las acciones a anotaciones en cuenta.
- Solicitud de admisión a negociación. Se delega en el Consejo de Administración la solicitud de admisión a cotización oficial en las Bolsas de Valores y Mercados que dicho Consejo de Administración estime conveniente de la totalidad de las acciones representativas del Capital Social de la Sociedad.

Adicionalmente se acordó modificar el valor nominal de las acciones de la Compañía mediante el desdoblamiento del valor nominal de las mismas en la proporción de 1 acción nueva por cada 0,48 acciones antiguas, sin que se produjera variación en la cifra de capital de la Sociedad. De esta forma, las acciones de la Sociedad pasaron a tener un valor nominal de cuarenta y ocho céntimos de euros (0,48 euros) cada una de ellas, en lugar de un euro (1 euro) como tenían hasta la fecha. Con todo ello, el número de acciones de la Compañía pasó de 4.022.640 acciones a un total de 8.380.500 acciones.

Dichos acuerdos fueron elevados a público mediante escritura pública otorgada el día 19 de mayo de 2015 ante el Notario de Madrid D. José María De Prada Guaita con el número 1.141 de su protocolo.

Asimismo, en acuerdo de Consejo de Administración de fecha 8 de octubre de 2015 se aprobó en virtud de la delegación conferida por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada en fecha 22 de abril de 2015, solicitar la incorporación al MAB de todas las acciones de la Sociedad.

#### **REPARTO GRATUITO A LOS ACCIONISTAS DE NEURON BIO CON CARGO A SU PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES DE NEOL BIO**

Mediante Hecho Relevante publicado por Neuron Bio el 14 de mayo de 2015, se comunicó el acuerdo de Consejo de Administración para el reparto gratuito a los accionistas de Neuron Bio de 2.081.250 acciones de NEOL BIO, con cargo a la Prima de Emisión, que representan el

24,83% del capital. De esta forma, el accionista principal de la Compañía, Neuron Bio, redujo su porcentaje hasta el 75,17% del capital social.

El Consejo de Administración en fecha 22 de junio de 2015 fijó la fecha para la ejecución de dicho acuerdo el 30 de junio de 2015 según consta en el Hecho Relevante publicado en la misma fecha. Adicionalmente, se estableció que tendrían derecho a recibir las acciones de NEOL BIO, los accionistas de Neuron Bio que lo fueran a las 24.00 horas del día inmediatamente anterior a la fecha acordada de ejecución del reparto de acciones de NEOL BIO. A fecha del presente Documento Informativo el reparto gratuito a los accionistas de Neuron Bio ya se ha realizado.

En fecha 1 de julio de 2015 se dieron de alta las acciones de NEOL BIO en el Registro de Anotaciones en cuenta de la Sociedad Gestora de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("Iberclear").

#### **AMPLIACIÓN DE CAPITAL DE NEOL BIO**

Mediante Hecho Relevante publicado por Neuron Bio el 10 de julio de 2015, se comunicó el acuerdo del Consejo de Administración de NEOL BIO, al amparo de la delegación conferida por su Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía de fecha 26 de junio de 2015, de ejecutar una ampliación de capital por importe de 1.549.800 euros, mediante la emisión de 861.000 acciones nuevas con un precio de emisión de 1,80 euros. Esto es 0,48 euros de valor nominal más una prima de emisión de 1,32 euros por acción. Estas condiciones suponen valorar la totalidad de NEOL BIO *pre-money* en 15.084.900 euros.

Dicha ampliación de capital ha sido elevada a público mediante escritura otorgada en fecha 5 de octubre de 2015 ante el Notario de Madrid D. José María De Prada Guaita con el número 2.161 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en fecha 14 de octubre de 2015 al Tomo 33.425, Folio 117, Sección 8, Hoja M-601.692, Inscripción 4ª.

A continuación se muestra detalle de la suscripción de acciones en la ampliación de capital:

| Persona      | Nº Suscriptores | %           | Nº Acciones suscritas | %           |
|--------------|-----------------|-------------|-----------------------|-------------|
| Física       | 20              | 67%         | 535.072               | 62%         |
| Jurídica     | 10              | 33%         | 325.928               | 38%         |
| <b>Total</b> | <b>30</b>       | <b>100%</b> | <b>861.000</b>        | <b>100%</b> |

| Provincia    | Nº Suscriptores | %           | Nº Acciones suscritas | %           |
|--------------|-----------------|-------------|-----------------------|-------------|
| MADRID       | 20              | 67%         | 651.739               | 76%         |
| GRANADA      | 5               | 17%         | 87.038                | 10%         |
| CADIZ        | 2               | 7%          | 55.556                | 6%          |
| ALMERIA      | 1               | 3%          | 11.111                | 1%          |
| BARCELONA    | 1               | 3%          | 27.778                | 3%          |
| GUADALAJARA  | 1               | 3%          | 27.778                | 3%          |
| <b>Total</b> | <b>30</b>       | <b>100%</b> | <b>861.000</b>        | <b>100%</b> |

Todas las acciones de la Compañía están representadas por anotaciones en cuenta y confieren a su titular los mismos derechos políticos y económicos.

#### 1.4.3 Hitos más significativos en la evolución de NEOL BIOSOLUTIONS S.A.

NEOL BIO es una empresa de biotecnología industrial dedicada al **descubrimiento y desarrollo de bioprocesos para el sector oleo-químico, agroalimentario y de los biocombustibles.**

Como figura en el apartado 1.4.2 del presente Documento Informativo, NEOL BIO nace del proyecto de segregación de la rama de actividad Bioindustrial de su matriz Neuron Bio. Desde su constitución en 2005 Neuron Bio había contado con dos líneas de actividad claramente diferenciadas. Por un lado la división Biopharma, dedicada fundamentalmente a la búsqueda de medicamentos neuroprotectores y evaluación de fármacos y nutracéuticos para la prevención y el tratamiento de enfermedades neurodegenerativas, y en particular la enfermedad de Alzheimer. Por otro lado, la división Bioindustrial, centrada en el descubrimiento de soluciones a problemas industriales utilizando microorganismos, y en la creación de bioprocesos de aplicación en la industria química, agroalimentaria y del sector de los biocombustibles.

Una vez que los proyectos de I+D iniciales alcanzaron un nivel de desarrollo suficiente, los Administradores de Neuron Bio consideraron adecuado diferenciar las actividades de investigación de fármacos y la de desarrollo de bioprocesos mediante la segregación de la división Bioindustrial en una sociedad de nueva creación.

El patrimonio que se traspasó a esta sociedad de nueva creación, NEOL BIO, estuvo constituido por la totalidad de los activos y pasivos pertenecientes a la rama de actividad Bioindustrial ("Perímetro de Segregación") incluyendo los activos y pasivos derivados de los proyectos **Microbiotools®**, **MicroBioOil®**, **Tribioplast®** y **Omega-3 DHA®**.

Durante los años 2012 a 2014, años en los que la Compañía operó como una *joint venture* junto con Repsol New Energy Ventures con una participación cada una del 50%, los esfuerzos técnicos se centraron en proyectos relacionados con el área de bioenergía (MicroBiOil 1 y 2) y en menor medida en el área de bioplásticos.

El 17 de diciembre de 2014 Neuron Bio cerró la recompra de su participación en la Sociedad a Repsol New Energy Ventures. Tras esta operación, la Sociedad diseñó un nuevo plan estratégico plurianual centrado en:

- La generación de ingresos por la prestación de servicios de I+D sobre la base de las tecnologías desarrolladas previamente.
- La venta de licencias y *royalties* por las tecnologías desarrolladas internamente por la Compañía.
- El desarrollo de productos propios, en particular un aceite Omega-3 rico en DHA, para su industrialización y venta.

Entre los objetivos estratégicos planteados por la Compañía para el ejercicio 2015 se ha planteado:

- Posicionar a NEOL BIO como empresa biotecnológica europea de referencia en la producción de oleo-químicos de alto valor añadido a partir de materias primas residuales, centrando los esfuerzos en las plataformas MicroBiOil 3.0® y Omega-3 DHA aprovechando la curva de experiencia adquirida.
- Alcanzar acuerdos de servicios de I+D para valorizar la plataforma Microbiotools® principalmente en las aplicaciones relacionadas con la extracción y producción de petróleo y en la valorización de residuos.

En el año 2015 se han producido los siguientes hechos significativos para el desarrollo de la Sociedad:

- En el mes de enero se iniciaron tres proyectos de I+D por contrato para un cliente industrial centrados en la utilización de la microbiología industrial para la mejora de crudos.
- Durante los meses de enero a marzo se confirmó la continuidad de las segundas fases de tres contratos de I+D iniciados en 2014 para clientes industriales relacionados respectivamente con la producción de biopolímeros, la valorización de subproductos grasos y la eliminación de determinados contaminantes.
- En el mes de febrero, la Sociedad registró ante la Oficina Española de Patentes y Marcas una nueva solicitud de patente para un procedimiento de producción de

alcoholes grasos, basado en el uso de variantes mejoradas genéticamente de su microorganismo Neoleum®.

- En el mes de marzo, NEOL BIO fue adjudicatario de dos proyectos de compra pública precomercial de servicios de I+D encuadrados bajo el proyecto CLAMBER por importe total de 860.200 euros, a ejecutar durante 2015. El proyecto, creado con un especial interés por la bioeconomía, nace fruto de un convenio de colaboración entre el Ministerio de Economía y Competitividad y el Instituto de la Vid y el Vino de Castilla-La Mancha (IVICAM) con un importe total de 20 millones de euros. De estos, 16 millones de euros serán aportados por el Ministerio de Economía y Competitividad en concepto de anticipo reembolsable, mientras que los 4 millones de euros restantes correrán por cuenta del Instituto de la Vid y el Vino. Durante el mes de agosto de 2015, se ha producido un cambio de denominación del Órgano de Contratación, ya que se ha extinguido el IVICAM y se ha creado el IRIAF (Instituto de Investigación y Desarrollo Agroalimentario y Forestal de Castilla-La Mancha).
- En el mes de mayo, la Sociedad registró ante la Oficina Española de Patentes y Marcas una nueva solicitud de patente para un procedimiento de producción de aceites con alto contenido en ácido oleico, basado en el uso de variantes mejoradas genéticamente de su microorganismo Neoleum®.
- En el mes de septiembre, la Sociedad registró ante la Oficina Española de Patentes y Marcas una nueva solicitud de patente para un procedimiento de producción de aceites con alto contenido en ácido grasos de cadena larga, basado en el uso de variantes mejoradas genéticamente de su microorganismo Neoleum®.
- Asimismo, en el mes de septiembre, la Sociedad recibió la concesión de la patente “Producción de aceites microbianos” según hecho relevante publicado en fecha 22 de septiembre de 2015. La citada patente describe una nueva tecnología para la producción de aceites a partir de residuos agrícolas como paja de trigo o bagazo de caña de azúcar basado en el uso de su microorganismo Neoleum®. Dicha patente, “Producción de aceites microbianos” (Proyecto MicroBiOil-2) fue presentada ante la Oficina Española de Patentes y Marcas (OEPM) con fecha de prioridad 10 de junio de 2013 tal y cómo refleja el cuadro del punto 1.8. del presente Documento Informativo.
- En el mes de octubre, NEOL BIO ha llegado a un acuerdo marco con Antibióticos de León para la comercialización y producción conjunta de aceites de alto valor añadido.

### **1.5 Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en el MAB-EE**

Las razones que han llevado a NEOL BIO a solicitar la incorporación al MAB-EE son principalmente las siguientes:

- La incorporación de NEOL BIO al MAB-EE debe permitir a la Compañía acceder en un futuro a nuevos fondos que permitan apoyar la financiación del futuro crecimiento de la Sociedad y fortalecer la estructura de capital de la misma.
- La incorporación a negociación de las acciones de NEOL BIO debe permitir a la Sociedad ofrecer liquidez a sus accionistas, así como eventualmente ampliar su base accionarial.
- Poder disponer de una valoración objetiva que supone el hecho de incorporar acciones a un mercado de valores.
- Incrementar su notoriedad, imagen de marca, transparencia y solvencia ante la comunidad inversora, fortaleciendo sus relaciones con clientes y proveedores, con el fin de estar en un mercado abierto que ha de contribuir a facilitar los planes de expansión y crecimiento.

#### **1.6 Descripción general del negocio de NEOL BIO, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera**

NEOL BIO opera como empresa biotecnológica en el mercado de la **bioeconomía**. El desarrollo de la bioeconomía, basada en el **aprovechamiento biotecnológico de la materia orgánica renovable (biomasa), como alternativa más limpia y más sostenible a la actual economía dependiente de recursos fósiles**, se ha consolidado como una de las prioridades de la estrategia económica y tecnológica de la Unión Europea.

La biotecnología industrial aplicada al desarrollo del mercado de bioproductos ha sido identificada como una de las tecnologías habilitadoras esenciales por la Comisión Europea (CE)<sup>1</sup>, con vistas a alcanzar los retos planteados para el año 2020 en Europa, entre los que se prioriza la producción sostenible y respetuosa con el medioambiente de energía, así como diversos bioproductos de alto valor añadido como bioplásticos, biolubricantes, biosolventes, etc.

De hecho Europa es líder mundial en biotecnología industrial produciendo, por ejemplo, el 60% de las enzimas a nivel global. Según un informe reciente de Ernst&Young<sup>2</sup> (página 29 y siguientes) las ventas en Europa de productos fabricados mediante procesos biotecnológicos fueron 91.900 millones de euros representando el 6,2% del total de ventas del sector químico.

En el año 2015 las ventas de productos fabricados mediante procedimientos biotecnológicos se situarán en torno a los 228.000 millones de euros representando el 12,1% del total de

<sup>1</sup> <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=COM:2012:0060:FIN:ES:PDF>

<sup>2</sup> Ernst&Young, Biotechnology in Europe, 2014 [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-biotechnology-in-europe-cover/\\$FILE/EY-biotechnology-in-europe.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-biotechnology-in-europe-cover/$FILE/EY-biotechnology-in-europe.pdf)

ventas del sector químico con una tasa anual de crecimiento (TAC) entre el 2010 y el 2015 del 20%. El porcentaje de productos de origen biotecnológico crecerá en todos los segmentos y sub-segmentos (química básica, polímeros, química fina, productos de consumo, etc). Según este informe este crecimiento se mantendrá al menos hasta el 2020.

En el área de la biotecnología industrial operan tanto grandes multinacionales del sector químico hasta pequeñas y medianas empresas que desarrollan tecnologías o prestan servicios a las grandes empresas productoras.

En España, en un proceso liderado por los Ministerios de Agricultura y Economía y Competitividad, en el que NEOL BIO participa, se está elaborando la “Estrategia Española de Bioeconomía: Horizonte 2030”<sup>3</sup>. En dicha estrategia se identifican como sectores claves para el desarrollo de la Bioeconomía en España:

- El **sector de la producción de alimentos**, que representa en España el 5,3% del producto interior bruto (PIB), emplea al 7% de nuestra población ocupada, desarrolla su actividad en 900.000 explotaciones y 30.000 industrias (la mayoría de ellas pequeñas y medianas empresas), y registra unas exportaciones de 40.800 millones de euros en 2014, el 17% de nuestro comercio exterior.
- El **sector de la producción y transformación de biomasa para la generación de energía y de bioproductos** está integrado en España por unas 170 empresas.
- Y el **sector biotecnológico** que, según datos del Informe ASEBIO 2014<sup>4</sup>(publicado en julio del 2015) y que recoge datos del Instituto Nacional de Estadística, supone el 9,07% del PIB español con una facturación de 95.152 millones de euros incluyendo las empresas completamente dedicadas a la biotecnología (554 empresas) y las empresas usuarias de la misma (2.831).

En el concepto de bioeconomía la biomasa se posiciona como una fuente renovable de energía, pero también de carbono, con la que es posible llegar a un amplio abanico de productos. La industria química no es ajena a todo este proceso, de hecho, lleva muchos años implicada en la bioeconomía como demuestran distintos productos, ya en el mercado, desarrollados por empresas como BASF, Cargill, DSM o DuPont. Estos productos tienen aplicaciones muy diversas entre las que se encuentran la industria textil, cosmética, farmacéutica o automovilística por mencionar algunas.

De forma análoga al concepto convencional de la refinería de petróleo en la bioeconomía surge el concepto de biorrefinería es decir, una instalación donde, mediante diversos procesos de transformación de la materia prima (biomasa), se genera bioenergía (calor, electricidad, biocombustibles) y un amplio espectro de bioproductos (materiales, productos químicos,

---

<sup>3</sup> <http://bioeconomia.agripa.org/download-doc/64048>

<sup>4</sup> [http://www.asebio.com/documents/InformeASEBIO\\_2014\\_paraweb.pdf](http://www.asebio.com/documents/InformeASEBIO_2014_paraweb.pdf)

alimentos y piensos). Pero para conseguir esta extensa gama de productos se requiere de la integración de diferentes procesos y tecnologías en una misma instalación.

Las biorrefinerías sustituyen los recursos fósiles empleados en las refinerías petroquímicas por otros renovables (incluidos los residuos). En la actualidad ya existen biorrefinerías operativas basadas en materias primas simples, sin embargo el objetivo último es desarrollar plantas que, a partir de diferentes materias primas, generen múltiples productos incluyendo energía y productos químicos basados en biomasa (*building blocks* y sus plataformas químicas). En España se pueden encontrar ya algunas plantas operativas de biorrefinería, así como iniciativas a mayor escala que reflejan el interés que suscita las biorrefinerías en el marco de la Bioeconomía.

NEOL BIO desarrolla procesos biotecnológicos para su implantación en biorrefinerías actuando como enlace entre las empresas productoras de materias primas agrícolas o los residuos y las empresas industriales interesadas en la obtención de bioproductos.

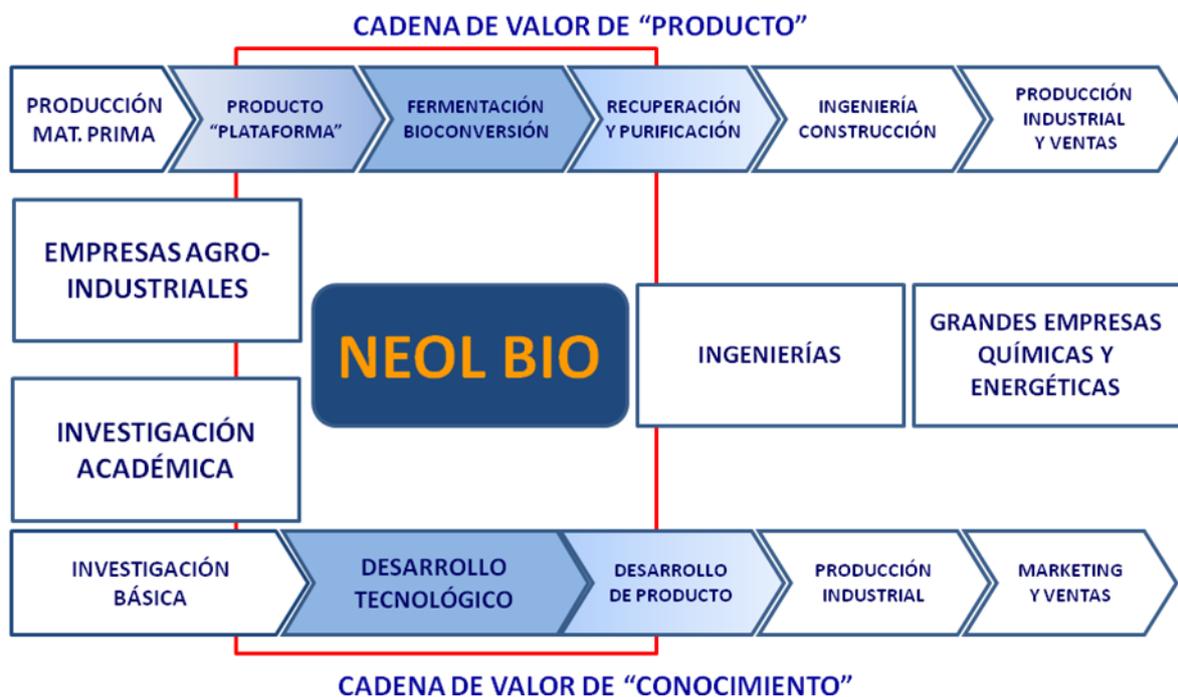
A partir de una colección propia de más de 9.000 microorganismos, NEOL BIO cuenta con experiencia, equipamiento y tecnologías patentadas para la selección y optimización de microorganismos desde la fase inicial de descubrimiento hasta la fase pre-industrial. Un elemento diferencial de la Sociedad es que se ha especializado en la **valorización, mediante procesos biotecnológicos, de residuos agrícolas e industriales**. De esta forma, NEOL BIO encuentra el microorganismo más adecuado para realizar un determinado bioproceso (por ejemplo, la producción de oleoquímicos a partir de residuos agrícolas), optimiza el proceso hasta hacerlo económicamente viable y lo escala hasta alcanzar un nivel de demostración suficiente como para implantarlo industrialmente.

De esta manera, NEOL BIO ocupa una posición clave en la cadena de valor tanto del desarrollo de productos como en la del conocimiento biotecnológico.

Respecto a la cadena de valor del “producto”, NEOL BIO desarrolla procesos de valorización de materias primas residuales o co-productos orgánicos de escaso valor procedentes generalmente de empresas agroindustriales y los convierte, mediante procesos de fermentación, en bioproductos de aplicación en el sector químico, bioenergético o alimentario.

Por su parte, en la cadena de valor del “conocimiento”, NEOL BIO parte de los conocimientos propios o generados en centros de investigación públicos hasta llevarlos a procesos industriales aplicables en la industria.

Este *know-how* y propiedad industrial se monetiza a través de tres estrategias principales:



1. **Desarrollo por contrato de bioprocesos.** La Sociedad desarrolla un proceso para sus clientes prestándoles servicios de I+D, actuando de una forma similar a una empresa de ingeniería. Los proyectos se plantean por fases o hitos y el proceso desarrollado será propiedad de la entidad cliente. Actualmente el 100% de los ingresos de la Sociedad se obtienen según este modelo de negocio y se basan principalmente en las plataformas Microbiotools® y MicroBiOil® desarrolladas previamente por la Sociedad.
2. Generación de tecnologías propias (proyectos de I+D internos) para la **venta de licencias o la aportación de la tecnología en futuras joint ventures** con empresas industriales. Según este modelo, la Sociedad desarrolla internamente bioprocesos hasta una escala de demostración suficiente y busca empresas industriales interesadas en la explotación de la tecnología. La monetización se realiza bien mediante la venta de licencias (pago inicial, pagos por hitos tecnológicos y royalties sobre ventas o sobre beneficios) o bien mediante la valoración de la tecnología y su aportación en forma de capital a una empresa conjunta de producción y venta. Previsiblemente este modelo de negocio se aplicará en los proyectos MicroBiOil 1, 2 y 3 y Tribioplast®.
3. **Producción propia.** En determinados procesos de alto valor en los que la Sociedad cuenta con una posición especialmente ventajosa bien desde el punto de vista de conocimiento del mercado o del producto, NEOL BIO mantendrá la propiedad de la tecnología y desarrollará los procesos hasta la fase de producción y comercialización. Este modelo se aplicará a la producción de aceites Omega-3 ricos en DHA.

Este modelo de negocio que combina el desarrollo de tecnologías y la producción industrial de algunos bioproductos es habitual en empresas de biotecnología industrial americanas y europeas. En el siguiente cuadro se resumen las características de las 5 empresas más similares a NEOL BIO respecto a su modelo de negocio y tecnologías:

| EMPRESA  | TECNOLOGÍA  | INFORMACIÓN ADICIONAL  | ACCIONISTAS DE REFERENCIA  | CAPITALIZACIÓN/ VALORACIÓN                       |
|--|---|--|--|--|
| <b>SOLAZYME (US)</b><br>Nasdaq: SZYM                 | Aceites y productos oleoquímicos a partir de azúcares.<br>Ruta Bioquímica<br>Microalgas recombinantes       | Fundada en 2003.<br>Modelo licenciatario/codesarrollo de tecnología y producción.<br>Planta industrial en Brasil (JV con Bunge).<br>Biorrefinería en Peoria, IL (US)<br>Inv. en I+D (2008-12): 166 M\$<br>Más de 230 empleados | Chevron Technology Ventures y otros.<br>IPO en 2011                        | <b>260,62 M\$</b><br>(Nasdaq 16/10/2015)         |
| <b>AMYRIS (US, BR)</b><br>Nasdaq: AMRS               | Oleoquímicos Farneseno a partir de azúcares.<br>Ruta Bioquímica<br>Levaduras recombinantes                  | Fundada en 2003. 700 M\$ captados.<br>Modelo licenciatario/codesarrollo de tecnología y producción.<br>Planta ind. en Brotas (Br):<br>2ª Planta junto a Usina Sao Martinho (Br)<br>403 empleados                               | Total, Fidelity, Khosla Ventures y otros.<br>IPO en 2010                   | <b>281,97 M\$</b><br>(Nasdaq 16/10/2015)         |
| <b>REG Life Science</b><br><b>Antes LS9 (US, BR)</b> | Ácidos grasos y alcoholes grasos a partir de azúcares.<br>Ruta Bioquímica Bacterias recombinantes           | Fundada en 2005.<br>Modelo licenciatario de tecnología.<br>Planta demo en Florida.<br>30-35 empleados  | Chevron Flagship Vent., Khosla Vent. y otros                               | Adquirida por REG por <b>61 M\$</b> (22/01/2014) |
| <b>Verdezyne (US)</b>                                | Ácidos grasos (DDDA, sebácico, adípico) a partir de azúcares.<br>Ruta Bioquímica<br>Levaduras recombinantes | Fundada en 2008.<br>Modelo licenciatario /Codesarrollo de tecnología.<br>Más de 50 empleados   | OVP Venture, Monitor Partners, Sime Darby, BP Altern. Energy DSM, y otros. | No público                                       |
| <b>Fermentalg (FR)</b><br>Alternext: FALG            | Aceites y otros bioproductos.<br>Ruta Bioquímica<br>Microalgas mixotróficas                                 | Fundada en 2009<br>Modelo licenciatario/codesarrollo de tecnología y producción.<br>64 empleados   | EMERTEC Gestion, DEMETER Partners<br>IPO en 2014                           | <b>73 M€</b><br>(Alternext 16/10/2015)           |

La Compañía tiene su sede social en Madrid, Calle Blanca de Navarra, 7 y sus instalaciones en el Parque Tecnológico de la Salud de Granada (Armillá), Avenida de la Innovación, 1. Allí dispone de equipamiento de última generación en el campo de la biotecnología industrial incluyendo una planta piloto propia para la demostración de los procesos que desarrolla.

NEOL BIO dispone en alquiler de unos 300 m<sup>2</sup> de laboratorios, 200 m<sup>2</sup> de planta piloto y unos 100 m<sup>2</sup> de oficinas en el Parque Tecnológico de la Salud de Granada.

La Sociedad tiene implantado desde el año 2013 un Sistema de Gestión de la I+D certificado bajo la Norma UNE166002:2006 con el ámbito "Proyectos y Servicios en Biotecnología Industrial".

La plantilla de NEOL BIO está formada por 33 personas (8 doctores, 7 licenciados, 15 técnicos de laboratorio, 2 auxiliares técnicos y 1 persona de administración), de los cuales 29 están dedicados al 100% a I+D a fecha del presente Documento Informativo. El equipo directivo se encuentra encabezado por D. Javier Velasco y D. José Luís Adrio, reconocidos expertos en Biotecnología Industrial a nivel internacional, que cuentan con amplia experiencia en la producción microbiológica de compuestos de gran valor añadido.

Funcionalmente el Departamento de I+D de la empresa se organiza en tres áreas que participan en las distintas fases y tareas de los proyectos de I+D de la empresa:

- El **Área de Biotecnología Microbiana** realiza las tareas iniciales de descubrimiento y optimización a escala de laboratorio y es la encargada del mantenimiento de la colección de microorganismos. Para ello dispone de todo el equipamiento necesario para realizar las tareas relacionadas con la construcción de las cepas productoras de diferentes bioproductos. Así, se dispone, entre otros, de incubadoras orbitales, cabinas de flujo laminar, autoclaves, centrifugas, estufas de incubación, baños termostáticos, termocicladores, sistemas de electroforesis, equipo de imagen, ultra-congeladores, estufas de secado y una unidad de purificación de agua (Elix y MilliQ).
- El **Área de Bioprocesos** es la encargada de realizar las tareas de escalado de los bioprocesos, es decir del paso de la escala de laboratorio a la escala industrial. Esta área realiza las tareas tanto de bioconversión y fermentación (*upstream*) como los procesos de recuperación y purificación de los bioproductos (*downstream*).

Para esta labor está equipada con biorreactores de 7 y 30 litros totalmente automatizados, además de centrifugas, equipos de micro-filtración, equipos de cuantificación rápida de bioproductos, cabinas de extracción de gases, rotavapores, Soxhlets, concentradores a vacío, reactores químicos, etc. Es decir, todo el equipamiento adecuado para realizar el desarrollo y la optimización de los diferentes procesos de producción a estos volúmenes.

Esta área dispone además de una **planta piloto** que está equipada con una unidad de fermentación compuesta por un tren de biorreactores de 5, 50 y 400 litros. Además, dispone de tanques auxiliares de 400 litros, una unidad de micro-filtración piloto, estufa de secado, un reactor de hidrólisis y una unidad de extracción-destilación con un volumen de trabajo de 75 litros.

Cuando la Sociedad decide realizar escalados a niveles superiores a los de su propia planta piloto, alquila instalaciones externas de fermentación, recuperación y purificación de bioproductos. Miembros del equipo de Bioprocesos llevan a cabo estas pruebas coordinando a los distintos proveedores de equipamiento y/o servicios.

Por último, el Área de Bioprocesos es la encargada de realizar los Libros de Proceso que resumen todos los datos necesarios para la implantación industrial de las nuevas tecnologías desarrolladas.

- El **Área de Análisis Químico** es la encargada de la identificación y cuantificación de los componentes presentes en las materias primas y en los bioproductos finales. Adicionalmente llevan a cabo la cuantificación durante los procesos de descubrimiento, optimización y escalado de forma que se asegure que los rendimientos alcanzados son reales aplicando métodos repetitivos y reproducibles.

Esta Área está equipada con equipos de cromatografía líquida (UPLC) con detectores UV, IR y fluorescencia; equipos de cromatografía líquida acoplada a espectrómetros de masas (UPLC-MS), equipos de cromatografía de gases y el resto equipamiento básico necesario para el análisis químico de compuestos.

NEOL BIO es miembro de una serie de organizaciones en las que participa activamente y que muestra su grado de compromiso con el sector:

- Asociación Española de Empresas de Biotecnología (ASEBIO), participando en los grupos de trabajo de Biotecnología Industrial.
- Plataforma Tecnológica Española de la Biomasa (BIOPLAT).
- Plataforma Tecnológica de Química Sostenible (SUSCHEM-ESPAÑA).
- *BIO (Biotechnology Industry Organization, EE.UU.)*, siendo la única empresa española hasta la fecha en la Sección de Biotecnología Industrial y Medioambiental.

Para el desarrollo de sus proyectos de I+D, NEOL BIO ha contado con financiación pública principalmente procedente del Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) tal y cómo refleja el punto 1.19.1.2.2 del presente Documento Informativo..

En concreto, el proyecto de desarrollo de bioplásticos (**Tribioplast®**) ha contado con financiación de dos proyectos en consorcio:

- **CENIT Biosos**, proyecto plurianual en el que NEOL Bio desarrollo las fases iniciales del proceso de producción de bioplásticos.
- **INNTERCONECTA Biopolim-A**, en el que NEOL BIO ha sido el líder de la Actividad Producción de polihidroxicanoatos (PHAs) y en el que, además, se han realizado las tareas de validación de los bioplásticos en distintas aplicaciones industriales.

Las distintas fases del proyecto **MicroBiOil®** también han contado con financiación de CDTI a través de los proyectos:

- **INNTERCONECTA BioAndalus**, en el que NEOL BIO ha sido el líder de la Actividad Producción de Biocombustibles y en el que se llevó a cabo el escalado preindustrial del proceso MicroBiOil-1 y se realizaron las tareas iniciales (fase de investigación) de los procesos MicroBiOil-2 y 3.
- Proyecto Individual **S2OILS**: proyecto en el que se llevó a cabo la fase de desarrollo (escalado) del proceso de producción de aceites microbianos a partir de azúcares lignocelulósicos (MicroBiOil-2).

Por otro lado, la Sociedad ha obtenido ayudas para la contratación de tres de sus investigadores mediante el **Programa Torres Quevedo** de los Ministerios de Ciencia e Innovación y de Economía y Competitividad. Estas ayudas, de una duración de tres años están

destinadas a la contratación laboral de doctores que desarrollen proyectos de investigación y desarrollo industrial a fin de favorecer la carrera profesional de los investigadores y ayudar a la consolidación de empresas tecnológicas.

### Estrategia tecnológica



NEOL BIO tiene como principal objetivo proporcionar a la industria soluciones eficaces y respetuosas con el medio ambiente. Cuenta con una amplia colección de microorganismos y enzimas, que gracias a la gran experiencia de sus investigadores, ha permitido crear **MICROBIOTOOLS® by Neol**, una innovadora plataforma tecnológica que incluye una colección exclusiva de microorganismos formada por 9.000 cepas microbianas de potencial aplicación industrial aisladas en distintas partes del planeta así como las metodologías utilizadas para el desarrollo de bioprocesos.

A partir de esta plataforma, NEOL BIO ha desarrollado varios procesos industriales que se han materializado como proyectos de I+D internos (para su posterior explotación industrial o para la venta en forma de licencias) y otros que se han realizado en forma de servicios de I+D para empresas industriales.

Entre los proyectos que NEOL BIO ha decidido explotar industrialmente destaca la producción de un **aceite Omega-3 rico en ácido docosahexaenoico (DHA)** mediante el cultivo de microalgas. La tecnología incluye la colección de los microorganismos productores de aceites ricos en DHA así como el *know-how* sobre las condiciones de cultivo para alcanzar la máxima productividad.

Entre los proyectos de I+D internos destaca **MicroBioOil®**. Esta plataforma tecnológica tiene como objetivo el desarrollo experimental de la **producción de aceites microbianos** mediante tecnologías innovadoras y de gran eficacia.

Esta plataforma se dividió en el año 2012 en 3 sub-proyectos en función de la materia prima a utilizar, el producto final y la complejidad técnica:

#### **MICROBIOIL-1: PRODUCCIÓN DE ACEITES PARA BIOCOMBUSTIBLES A PARTIR DE GLICERINA Y AZÚCARES**

Este proceso se ha validado en una planta industrial de demostración con buenos resultados. Se realizaron las pruebas de recuperación y secado de la biomasa y extracción del aceite con equipamiento industrial de empresas de referencia.

Además, a partir de los cientos de kilos de aceite obtenido, se realizaron ensayos de validación del producto para su aplicación como materia prima para la producción de biodiesel y hidrobiodiesel. El resto de levadura sin aceite se ensayó como fuente de nitrógeno para alimentación animal y como materia prima para la producción de biogás.

Se elaboró un *Process Technology Package* incluyendo toda la información necesaria para elaborar un proyecto de ingeniería que permita la implantación de la tecnología en una planta industrial.

#### **MICROBIOIL-2: PRODUCCIÓN DE ACEITES PARA BIOCOMBUSTIBLES A PARTIR DE BIOMASA LIGNOCELULÓSICA**

En este sub-proyecto se han definido las condiciones óptimas de pre-tratamiento e hidrólisis para diversas biomásas lignocelulósicas (paja de trigo, bagazo de caña) y se han obtenido microorganismos mejorados respecto a su productividad con biomásas lignocelulósicas. Como resultado de estos desarrollos, durante el año 2013 se presentó la solicitud de patente P201330859 titulada "Producción de aceites microbianos" reivindicando estos descubrimientos.

A través del proyecto S2Oils "Producción de aceites microbianos a partir de azúcares lignocelulósicos" financiado por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), se escaló la producción de aceites en planta piloto y en biorreactores de 3 m<sup>3</sup> en las instalaciones de CENER (Centro Biocombustibles 2ª Generación, Aoiz, Navarra).

Los resultados obtenidos durante las etapas de escalado (300-3.000 litros) realizadas con azúcares lignocelulósicos (paja de trigo) permitieron obtener resultados muy similares a los alcanzados a pequeños volúmenes, confirmando la robustez del proceso y su viabilidad técnica. Es importante destacar que en las etapas de escalado se utilizó equipamiento pre-

industrial convencional, es decir, tecnologías maduras, baratas y fácilmente integrables a escala industrial.

### **MICROBIOIL-3: PRODUCCIÓN DE ACEITES PARA EL SECTOR OLEOQUÍMICO A PARTIR DE BIOMASA LIGNOCELULÓSICA**

El objetivo del proyecto es el desarrollo de un proceso que permita obtener aceites modificados (con diferentes longitudes en la cadena de ácidos grasos) y productos oleoquímicos.

Para conseguir este objetivo ha sido necesario realizar previamente una tarea de desarrollo de la plataforma, mediante la puesta a punto de herramientas genéticas para poder modificar el microorganismo productor y realizar procesos de ingeniería metabólica.

Este proyecto se encuentra actualmente en fase de investigación en laboratorio y validación de los procesos de generación de variantes genéticas de las levaduras para generar nuevos perfiles de ácidos grasos y oleoquímicos.

Durante el año 2015 se han obtenido cepas de la levadura Neoleum capaces de producir:

- Alcoholes grasos con alta eficiencia (P201530156): Los alcoholes grasos son un ingrediente clave en el sector de la oleoquímica y están presentes en detergentes, productos cosméticos y farmacéuticos. El mercado de los alcoholes grasos (unos 5.500 millones de dólares anuales) está actualmente dominado por empresas asiáticas que producen estos compuestos a partir de aceites vegetales y utilizando métodos químicos.

El método biotecnológico desarrollado por NEOL BIO utiliza materias primas residuales que no compiten con la alimentación humana y se realiza con menores consumos energéticos y con menor producción de contaminantes.

Los niveles de producción alcanzados a nivel de laboratorio son superiores a todos los descritos hasta el momento en patentes y publicaciones por grupos de investigación y empresas biotecnológicas internacionales.

- Aceites con más de un 70% de ácido oleico sobre el total de ácidos grasos (P201530682): Estos aceites son especialmente útiles como base para la producción de biolubricantes.

Aunque el consumo actual de biolubricantes es pequeño (aproximadamente un 1% del mercado), su consumo está previsto que crezca a una tasa del 6,7% durante el periodo 2013-2018.

- Aceites con alto contenido en ácidos grasos de cadena muy larga (P201531283): Estos ácidos grasos de cadena muy larga tienen un amplio uso industrial para la producción de cosméticos, lubricantes, como aditivos para plásticos y en algunos casos para el tratamiento de enfermedades neurológicas como la esclerosis múltiple, la adrenoleucodistrofia y el síndrome de Zellweger.

## **TRIBIOPLAST®**

El objetivo de este proyecto es el desarrollo de un procedimiento de producción de bioplásticos biodegradables y biocompatibles a partir de subproductos industriales. La tecnología incluye los microorganismos productores de biopolímeros del tipo polihidroxialcanoatos (PHA).

Se incluye también como activo la marca española *Tribioplast®* (Número: M2910201-4 Clase 42/ Mixta).

Respecto a esta plataforma tecnológica, en el año 2012 se presentó la solicitud de patente (**P201231305**) en la que se reivindica la cepa microbiana aislada por NEOL BIO para la producción de bioplásticos y dos variantes generadas mediante modificación genética, una con mayor capacidad de producción de bioplástico y otra con capacidad de producción de monómeros aromáticos. Tras ejecutar la fase de escalado a nivel de planta piloto se ha validado el uso de los biopolímeros para diferentes aplicaciones biomédicas y como aditivos mejoradores de otros polímeros.

### **1.7 Estrategia y ventajas competitivas de NEOL BIO**

La misión de NEOL BIO es el descubrimiento y desarrollo de bioprocesos industriales para el sector oleoquímico, agroalimentario y de los biocombustibles.

En particular, la Sociedad está enfocada al desarrollo de procesos de producción de productos oleoquímicos mediante el cultivo de microorganismos oleaginosos utilizando como materia prima residuos agrícolas e industriales.

Para alcanzar esta misión, NEOL BIO dispone de tecnología propia, con propiedad industrial protegida, que se desarrolla desde la fase de descubrimiento hasta la fase de prueba de concepto industrial.

El **modelo de negocio de NEOL BIO** consiste en la monetización de su tecnología a través de tres canales diferentes:

- La venta de servicios de I+D para desarrollar tecnología para terceros.
- La venta de su propia tecnología a través de acuerdos de co-desarrollo con socios industriales.

- La comercialización directa de productos fabricados con su propia tecnología a empresas industriales.

## **VENTAJAS COMPETITIVAS GENERALES**

La estrategia de negocio de NEOL BIO da lugar a tres ventajas fundamentales:

### Costes

El uso de microorganismos industriales de NEOL BIO puede reemplazar los métodos de fabricación por procedimientos químicos con mayores costes. La mejora y el aumento de la asequibilidad de la ingeniería genética con nuevas herramientas para la amplificación y secuenciación del genoma siguen abriendo nuevas oportunidades. La Compañía ya ha identificado sus propios productos; tales como Omega-3, los alcoholes grasos o los biopolímeros, donde se pueden demostrar sus ventajas competitivas en cuanto a costes o en la relación coste/beneficio.

### Calidad

Esta ventaja está relacionada con el rendimiento y la exclusividad del producto. NEOL BIO está en condiciones de producir con una calidad superior manteniendo unos costes similares a los de los métodos de fabricación existentes. Por otro lado, la biotecnología industrial permite la creación de nuevos productos que no se pueden replicar con los métodos de fabricación estándar.

Por ejemplo, el programa MicroBiOil-3 se centra casi exclusivamente en identificar aceites hechos a medida para obtener un rendimiento superior a los aceites existentes. La flexibilidad que ofrece en la selección y preparación de un microorganismo a medida favorece esta oportunidad. En el mercado de biotecnología industrial hay ejemplos de empresas que entran en el mercado de cosméticos y fragancias, o en la creación de nuevos aditivos alimentarios para sustituir a los menos saludables.

### Sostenibilidad

La tercera ventaja está relacionada con los problemas ambientales que la biotecnología industrial puede resolver. La creciente demanda de aceites vegetales a nivel mundial (unos 140 millones de toneladas anuales) se ve limitada por la disponibilidad de tierras agrícolas. La tendencia demográfica actual sugiere que el desequilibrio va a empeorar en los próximos años<sup>5</sup>.

---

<sup>5</sup> Fuente: (Carlsson et al. European Journal of Lipid Science and Technology, 2011).

Por otra parte, alrededor del 4-5% del petróleo obtenido a nivel mundial se destina a la producción de plásticos (288 millones de toneladas en el año 2013)<sup>6</sup>. A este uso de recursos no renovables hay que añadir los elevados costes energéticos para su producción y los graves problemas medioambientales que causa su eliminación.

En este sentido, la biotecnología industrial ha sido identificada por la OCDE como una de las tecnologías claves para mejorar la sostenibilidad ambiental y económica y se está potenciando tanto en la Unión Europea como en Estados Unidos.

La **diversificación y la capacidad de operar en sectores diferentes (química, alimentación, bioenergía)** es una fortaleza desde el punto de vista financiero ya que reduce el riesgo de la empresa. Los procesos de desarrollo, que son comunes para los distintos sectores de aplicación, pueden de esta forma a aquellas áreas en las se detecte una mayor necesidad y valor añadido evitando aquellas que se encuentren en ciclos de desarrollo desfavorables.

Hasta la fecha NEOL BIO se ha enfocado en cuatro áreas de producto diferentes:

- Los aceites para biocarburantes avanzados (proyectos MicroBioOil 1 y 2).
- El aceite Omega-3 DHA.
- Los productos oleoquímicos “avanzados” (alcoholes grasos y ácidos grasos entre otros) (proyecto MicroBioOil 3).
- Los bioplásticos (proyecto TriBioplast).

La plataforma Microbiotools® es la base a partir de la cual se ha generado la actual cartera de soluciones industriales de NEOL BIO. La aplicación de esta plataforma tecnológica ha permitido generar proyectos internos aplicables a muchos sectores diferentes (bioenergía, bioplásticos, oleoquímicos, ingredientes alimentarios) y generar ingresos por servicios de I+D para empresas industriales usando en todos los casos una misma estrategia de desarrollo.

Desde el punto de vista económico este es el concepto que más valor le da a la Compañía dado que con cada línea de desarrollo que surge a partir de Microbiotools® se puede llegar a obtener un proceso o producto comercializable a nivel global. La potencialidad y versatilidad de esta plataforma dota a NEOL BIO de grandes posibilidades para el desarrollo de nuevas líneas de negocio..

#### **PRINCIPALES VENTAJAS COMPETITIVAS PLATAFORMA MICROBIOTOOLS®**

- **Aplicación integrada** de tecnologías de selección, optimización y escalado de bioprocesos industriales a partir de una colección propia de más de 9.000 microorganismos.

---

<sup>6</sup> Fuente: Andrady et al. Plastics in a sustainable society, 2015.

- Tecnologías robotizadas de **selección de microorganismos industriales y plantas piloto** de fermentación y extracción.
- **Flexibilidad** para desarrollar diferentes tipos de bioprocesos e integración con procesos realizados con terceros.

#### **PRINCIPALES VENTAJAS COMPETITIVAS DE LA PLATAFORMA MICROBIOIL®**

MicroBiOil® es la línea creada por NEOL BIO con el objetivo de producir aceites de uso industrial. La demanda de soluciones sostenibles y productos biodegradables procedentes de fuentes biológicas no alimentarias son los principales motores de crecimiento de los productos oleoquímicos y están, por tanto, impulsando la innovación en esta área. Las empresas industriales prefieren cada vez más productos sostenibles, lo que se puede considerar una tendencia generalizada en todo el mundo.

El tamaño potencial de la oportunidad para usar residuos agrícolas como materia prima es enorme. Cada año el mundo produce unos 10 mil millones de toneladas de biomasa agrícola de los que alrededor de 3 mil millones de toneladas son biomasa lignocelulósica.

Las cepas utilizadas provienen de una levadura oleaginoso de la propia biblioteca de NEOL BIO, que ya ha demostrado ser muy productiva (en términos de tasas de conversión de las materias primas). Éstas son muy resistentes a los inhibidores presentes en los azúcares lignocelulósicos o en la glicerina cruda. La tecnología para la modificación genética de esta levadura no convencional se ha desarrollado en los laboratorios de NEOL BIO:

- Tecnologías propias de **producción de aceites microbianos** para aplicaciones oleoquímicas a partir de residuos.
- **Producción industrial:** procesos de producción continua (no estacional), independientes de la localización geográfica, condiciones climáticas y plagas.
- **Sostenibilidad:** procesos de producción a partir de residuos industriales o agrícolas. No utiliza materias primas alimentarias ni tierras de cultivo.
- **Flexibilidad en productos:** capacidad de modificación para generar aceites a medida de alto valor añadido.
- **Alta Productividad:** procesos altamente productivos, por ejemplo en tecnología MicroBiOil® producción de más de 4 Tm de aceite por m<sup>3</sup> y por año.
- **Propiedad industrial:** microorganismos patentados; desarrollo de procesos realizado internamente (*know-how* propio).
- **Robustez industrial:** microorganismos altamente resistente a condiciones industriales (inhibidores, ácidos, sales, etc.) y escalables con equipamiento convencional.
- **Flexibilidad en las materias primas:** glicerina cruda, azúcares C6 y C5 procedentes de biomasa lignocelulósica de paja de trigo, bagazo de caña, etc.

## VENTAJAS COMPETITIVAS DEL PROCESO DE PRODUCCIÓN DE OMEGA-3 DHA

El mercado mundial de Omega-3 está dominado por los aceites de pescado (más barato y extendido) y en menor medida el derivado de las microalgas que es de mayor calidad (más caro y dedicado a mercados de nutrición infantil y farmacéuticos). También hay un mercado donde se puede vender la microalga directamente, sin haber extraído el Omega-3, como suplemento nutricional para acuicultura (piscifactorías).

La ventaja competitiva de NEOL BIO se centra principalmente en la utilización de fuentes de carbono de menor coste (en lugar de azúcares de primera generación) a la vez que las cepas utilizadas consiguen un grado de conversión muy cercano al máximo teórico.

- **Mayor concentración de DHA (ácido graso del mayor valor)** lo que supone una menor cantidad de aceite para alcanzar las dosis recomendadas.
- **Ausencia de contaminación** por metales pesados.
- **Producción industrial:** repetitiva, continua, independiente de la localización geográfica y condiciones climáticas. Producción en condiciones asépticas.
- **Apto para vegetarianos.**
- **Alta productividad:** más de 2 Tn de aceite por m<sup>3</sup> y por año.

## ESTRATEGIA FUTURA DE LA COMPAÑÍA.

Con la reciente revisión del Plan Estratégico de NEOL BIO para el periodo 2015-2016 se han planteado los siguientes objetivos estratégicos:

### 1. Enfoque en plataformas clave:

- Posicionar a NEOL BIO como empresa biotecnológica europea de referencia en la producción de oleo-químicos de alto valor añadido a partir de materias primas residuales **centrando los esfuerzos en las plataformas Microbioil 3.0<sup>®</sup> (oleoquímicos de alto valor añadido) y Omega-3 DHA** aprovechando la curva de experiencia adquirida.
- Alcanzar acuerdos de servicios de I+D para **valorizar la plataforma Microbiotools<sup>®</sup>** principalmente en las aplicaciones relacionadas con la extracción y producción de petróleo y en la valorización de residuos.

### 2. Rentabilización de las inversiones previas

- Obtener el máximo beneficio de los desarrollos realizados previamente en las áreas de bioplásticos y bioenergía minimizando los esfuerzos técnicos y centrandolo los esfuerzos comerciales en la **venta de la tecnología para aplicaciones de alto valor añadido.**

- Alcanzar acuerdos de co-desarrollo en fases tempranas con potenciales usuarios finales de las tecnologías para reducir los riesgos financieros y de acceso al mercado.
- Para ello se reforzará el área de desarrollo de negocio de la Compañía incrementando la inversión en personal y recursos para la captación de socios y clientes internacionales.

### **3. Eficiencia en costes de desarrollo**

- Mantener la filosofía de externalizar el escalado de los bioprocesos en instalaciones pre-existentes manteniendo al mínimo las inversiones en inmovilizado material.
- Ajustar la inversión al ritmo de venta de licencias y a la firma de codesarrollos fijando puntos de decisión “go-nogo” técnicos y económicos en cada proyecto.

#### **1.8 Dependencia con respecto a patentes, licencias o similares**

NEOL BIO protege la propiedad intelectual sobre descubrimientos de productos y procesos a través de patentes propias. A fecha del presente Documento Informativo la Sociedad no ha adquirido ninguna licencia de tecnologías desarrolladas por terceros ni tiene conocimiento de ninguna limitación de patentes de terceros que puedan limitar el desarrollo de sus proyectos.

La protección que otorgan las patentes puede ser mayor o menor dependiendo del objeto de la protección y el ámbito geográfico de la cobertura. La estrategia de propiedad intelectual desarrollada por la Sociedad consiste en ir progresivamente incrementando el ámbito de protección de productos y procesos.

La protección cubierta por las patentes de la Sociedad se centra en patentes de proceso, incluyendo los microorganismos utilizados para ello así como en registro de marcas de bioproductos y de plataformas tecnológicas. La problemática que plantean las patentes de procesos es doble: existe la posibilidad de obtener productos similares modificando ligeramente los procesos y resulta difícil el control y la defensa de la propiedad industrial en caso de violación de la patente.

Las patentes poseen una duración de 20 años desde su fecha de prioridad y, en determinadas circunstancias, dicha duración puede extenderse a 25 años en el caso de patentes de los productos farmacéuticos solicitando el “Certificado Complementario de Protección”

El estado de la cartera de patentes (solicitudes y concesiones) de la Sociedad hasta la fecha del presente Documento Informativo se resume en la siguiente tabla:

| Fecha de prioridad | Título   | Proyecto     | País           | Solicitud / Patente           | Estado     |
|--------------------|--|--------------|----------------|-------------------------------|------------|
| 25/03/2008         | <b>Procedimiento mejorado para la producción de biodiesel</b>                                    | MicroBiOil-1 | España         | P200800923.8/<br>ES2326022-B1 | Concedida  |
|                    |  |              | Estados Unidos | 12/934,092/<br>8647849 B1     | Concedida  |
|                    |  |              | Europa         | EP09725383.5/                 | En examen  |
|                    |  |              | Brasil         | PI0911286-3/                  | En examen  |
|                    |  |              | Malasia        | PI2010004475/                 | En examen  |
|                    |  |              | India          | 7463/DELNP/2010/              | En examen  |
|                    |  |              | Argentina      | P090101067/                   | En examen  |
| 18/08/2012         | <b>Producción de Bioplásticos</b>  | TriBioPlast  | España         | P201231305/                   | Concedida  |
|                    |  |              | Europa         | EP13829939.1/                 | Presentada |
| 10/06/2013         | <b>Producción de aceites microbianos</b>   | MicroBiOil-2 | España         | P201330859/<br>ES2526617-B1   | Concedida  |
|                    |  |              | PCT            | PCT/ES2014/070477/            | En examen  |
| 10/02/2015         | <b>Producción de alcoholes grasos</b>  | MicroBiOil-3 | España         | P201530156                    | Presentada |
| 18/05/2015         | <b>Producción de aceites microbianos con alto contenido en ácido oleico</b>                      | MicroBiOil-3 | España         | P201530682                    | Presentada |
| 08/09/2015         | <b>Producción de aceites microbianos con alto contenido en ácidos grasos de cadena muy larga</b> | MicroBiOil-3 | España         | P201531283                    | Presentada |

- **“Procedimiento mejorado para la producción de biodiesel”** (Proyecto MicroBiOil-1) presentada ante la Oficina Española de Patentes y Marcas (OEPM) con fecha de prioridad **25 de marzo de 2008**.
  - Esta invención describe un nuevo procedimiento para la producción de biodiesel utilizando glicerina cruda como materia prima. Han desarrollado una tecnología basada en el uso de microorganismos capaces de consumir dicha materia prima generando aceites de una composición similar a los utilizados en la generación de biodiesel, los cuales cumplen con las especificaciones de la norma europea EN14214.
  - La solicitud se extendió a los 142 países firmantes del tratado PCT (*Patent Cooperation Treaty*) y a Argentina (nº sol. P090101067).

- La patente se ha concedido en España (número de publicación **ES 2326022 B1**), Estados Unidos (**US 8647849 B1**) y está en examen en Europa, Brasil, Malasia India, y Argentina.
- **“Producción de Bioplásticos”** (Proyecto TriBioplast) presentada ante la OEPM con fecha de prioridad **18 de agosto de 2012**.
  - Esta invención describe un microorganismo súper-productor de biopolímeros y que, de manera natural, es capaz de: a) metabolizar diferentes fuentes de carbono incluyendo derivados aromáticos, b) crecer a elevadas concentraciones celulares, y c) producir una gran cantidad de polihidroxialcanoatos o 3-hidroxiácidos.
  - La patente ya ha sido concedida en España (número de publicación **ES 2 448 823 B1**) y está presentada ante la Oficina Europea de Patentes.
- **“Producción de Aceites Microbianos”** (Proyecto MicroBiOil-2) presentada ante la OEPM con fecha de prioridad **10 de junio de 2013**.
  - Esta invención describe un microorganismo y sus usos para la obtención de biomasa microbiana rica en triglicéridos y la producción de aceites de origen microbiano en presencia de hidrolizados de biomasa lignocelulósica.
  - La patente ya ha sido concedida en España (número de publicación **ES 2 526 617 B1**), según consta en el hecho relevante publicado por Neuron Bio en fecha 22 de septiembre de 2015
  - La solicitud se extendió a los 142 países firmantes del tratado PCT (*Patent Cooperation Treaty*) con el número de registro **PCT/ES2014/070477** y se encuentra en fase de examen.
- **“Producción de Alcoholes Grasos”** (Proyecto MicroBiOil-3) presentada ante la OEPM con fecha de prioridad **10 de febrero de 2015**.
  - Esta invención describe un procedimiento de producción de alcoholes grasos mediante el cultivo de un microorganismo en presencia de diferentes fuentes de carbono.
  - El expediente se encuentra presentado.
- **“Producción de aceites microbianos con alto contenido en ácido oleico”** (Proyecto MicroBiOil-3) presentada ante la OEPM con fecha de prioridad **18 de mayo de 2015**.

- Esta invención describe un procedimiento de producción de aceites microbianos con un alto contenido en ácido oleico mediante el cultivo de un microorganismo en presencia de diferentes fuentes de carbono.
- El expediente se encuentra presentado.
- **“Producción de aceites microbianos con alto contenido en ácidos grasos de cadena larga”** (Proyecto MicroBiOil-3) presentada ante la OEPM con fecha de prioridad **8 de septiembre de 2015**.
  - Esta invención describe un nuevo procedimiento de producción de un aceite con un alto contenido ácidos grasos de cadena muy larga basado en el uso de variantes mejoradas genéticamente de su microorganismo Neoleum®.
  - El expediente se encuentra presentado.

La Sociedad ha registrado las siguientes marcas de titularidad propia:

| Número                  | Fecha solicitud | Denominación  | Clase/Tipo                       |
|-------------------------|-----------------|---------------|----------------------------------|
| M2882024-X              | 25/06/2009      | Microbiotools | 42/ Mixta                        |
| M2896619-8              | 19/10/2009      | MicroBiOil    | 42/<br>Denominativa              |
| M2910201-4              | 26/01/2010      | TriBioPlast   | 42/ Mixta                        |
| M3023229-5              | 22/03/2012      | Neol Bio      | 01,04,09,12,17,40<br>y 42/       |
| M3049645-4              | 24/10/2012      | Neol Bio      | 01,04,09,12,17,40<br>y 42/ Mixta |
| M11648375 (Comunitaria) | 12/03/2013      | Neoleum       | 1, 4, 17/<br>Denominativa        |

### 1.9 Nivel de diversificación, contratos relevantes con proveedores o clientes, información sobre posible concentración en determinados productos

#### 1.9.1 Nivel de diversificación de clientes

A fecha cierre de 2014 NEOL BIO presenta el siguiente grado de concentración en clientes:

| (euros)   | 2012           | 2013          | 2014           | 1 sem 2015     |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Nº Clientes</b>                                  | <b>3</b>       | <b>4</b>      | <b>4</b>       | <b>4</b>       |
| <b>% Sobre importe neto de la cifra de negocios</b> |                |               |                |                |
| Repsol  | 37%            | 0%            | 79%            | 80%            |
| Neuron Bio  | 57%            | 74%           | 6%             | 2%             |
| Resto   | 6%             | 26%           | 15%            | 18%            |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>         | <b>218.032</b> | <b>43.137</b> | <b>219.849</b> | <b>785.224</b> |

Por la propia tipología de negocio de NEOL BIO y su situación inicial de desarrollo de varios proyectos, esta concentración en clientes se presupone dentro de los cánones normales si bien es intención de la Compañía que, a medida los proyectos en desarrollo vayan alcanzando su punto de comercialización y los proyectos finalizados alcancen cotas de comercialización superior, este grado de concentración se mitigue ya que se espera obtener ingresos a través de ventas de licencias y *royalties*, reduciendo de esta manera el riesgo de concentración.

La totalidad de las ventas se han realizado en territorio nacional.

### **1.9.2 Contratos relevantes con proveedores**

Para asegurar el desarrollo de sus proyectos, la Sociedad ha establecido acuerdos con varios proveedores de tecnologías, de suministro de materias primas, de alquiler de instalaciones industriales y de equipos y de mantenimiento de los equipos propios.

- Los **Organismos Públicos de Investigación (OPIs)**, han representado un papel significativo en las fases iniciales del proyecto de MicroBiOil®. La Sociedad ha firmado diversos contratos de colaboración con grupos de investigación, entre los que destacan la Universidad de Jaén y la Universidad Rey Juan Carlos, por su participación en el proyecto Ininterconecta BioAndalus (“Desarrollo experimental de procesos de transformación de biomasa lignocelulósica en diversos bioproductos en Andalucía Sostenible”) y el Centro Nacional de Energías Renovables (CENER), por su participación en el escalado del proceso de fermentación enmarcado dentro del proyecto “Producción de aceites microbianos a partir de azúcares lignocelulósicos (S2OILS)”.
  - ✓ *SP Technical Research Institute of Sweden* ha sido uno de los principales proveedores para la producción de paja de trigo pretratada, necesaria para el desarrollo del proyecto MicroBiOil-2 S2OILS.
  - ✓ Otros convenios relacionados con el proyecto Tribioplast® se han firmado con la Universidad del País Vasco, la Universidad de Granada y los centros tecnológicos LEITAT y ANDALTEC.
  - ✓ El porcentaje que ha representado este grupo de proveedores es del 42% del total del saldo de proveedores en el período 2012-2014.

- Los proveedores de escalado de proyectos por alquiler de instalaciones a empresas industriales, como Antibióticos, S.A. o Instituto Biomar, S.A, también han tenido un porcentaje significativo en este período, alcanzando el 23% del saldo total de proveedores.
- Dentro de los proveedores de mantenimiento de equipos más relevantes, podemos destacar a Waters Cromatografía, S.A, Fisher Scientific, S.L y Vertex Tecnicos, S.L. El porcentaje de los proveedores de mantenimiento sobre el total de la partida para el período, es del 16%.
- ABG Patentes, S.L, se considera un proveedor relevante ya que se encarga de llevar a cabo las gestiones de solicitud y tramitación de patentes de la Sociedad, si bien su relevancia es menor desde el punto de vista cuantitativo.
- El resto de proveedores hasta alcanzar el total de la partida está constituido por empresas que han realizado servicios puntuales o menos relevantes.

#### **1.10 Principales inversiones del NEOL BIO en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento**

##### **1.10.1 Principales inversiones del emisor en los ejercicios comprendidos entre 1 de enero de 2012 y 31 de diciembre de 2014**

La Sociedad desarrolla sus actividades desde las oficinas y laboratorios localizados en el Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud en Granada (PTCS), en virtud de contratos de arrendamiento firmados con la Agencia IDEA, organismo dependiente de la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo de la Junta de Andalucía firmado con fecha 1 de octubre de 2013 de un año de duración, prorrogable de mutuo acuerdo por otros dos períodos de un año. En dichas instalaciones, la Sociedad ha efectuado importantes inversiones en instalaciones técnicas maquinaria, utillaje y mobiliario.

La Sociedad desarrolla también su actividad en una nave que alberga la planta piloto de desarrollo de bioprocesos. Esta nave está situada en el Polígono Industrial de Ogijares (Granada) y se encuentra en régimen de arrendamiento desde el año 2011 (en ese momento como Neuron Bio). El 1 de septiembre de 2013 se cambió la titularidad del contrato del alquiler a NEOL BIO encontrándose actualmente vigente.

Antes de la finalización de los contratos de alquiler actuales NEOL BIO tiene previsto su traslado en régimen de alquiler al nuevo edificio de su matriz (Neuron Bio) donde dispondrá de espacios diseñados especialmente para su futuro crecimiento, dónde se trasladará todo el equipamiento de laboratorio y planta piloto del que dispone la Sociedad fruto de las inversiones mencionadas anteriormente.

Desde su constitución, NEOL BIO ha desarrollado proyectos de investigación y desarrollo, habiendo activado los desembolsos realizados, constituyendo estos gastos de I+D la principal partida de inversión.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

### **Proyectos de investigación y desarrollo.**

Los gastos de I+D activados, contabilizados en el inmovilizado intangible de acuerdo al tipo de proyecto, son susceptibles de desglose por la naturaleza de los gastos que los han originado (personal, amortización, aprovisionamiento, etc). La Sociedad ha activado gastos por proyectos de I+D desde su inicio como unidad independiente de Neuron Bio durante los ejercicios 2008, 2009, 2010 y 2011, posteriormente tras pasados mediante proyecto de segregación a NEOL BIO y desde su constitución, en los años 2012, 2013 y 2014.

### **Proyectos I+D finalizados**

- Proyecto NPS: “Screening de productos naturales microbianos”. El proyecto NPS constituyó la fase inicial de la búsqueda de nuevos compuestos naturales neuroprotectores a partir de extractos naturales para la División BioPharma de Neuron Bio antes de la segregación. En este proyecto se elaboró una colección propia de más de 9.000 microorganismos a partir de los cuales se produjeron más de 20.000 extractos naturales de los cuales se seleccionaron unos cientos por sus propiedades neuroprotectoras.

En el proyecto de segregación los activos y pasivos derivados del proyecto se repartieron entre la matriz (Neuron) y NEOL BIO permaneciendo la colección de microorganismos (valorada en el 50% de los activos del proyecto) en NEOL BIO mientras que la colección de extractos naturales se mantuvo en la matriz. NEOL BIO ha seguido prestando servicios (regulados mediante contrato) a la matriz en relación a la producción de extractos naturales necesarios para la continuidad del proyecto.

- Proyecto AL-ANDSALUD: “Alimentos de Andalucía para la salud: desarrollo de soluciones alimentarias para requerimientos nutricionales”. Proyecto finalizado antes de la segregación de la Sociedad y que corresponde a las tareas realizadas por la División BioIndustrial de Neuron Bio en el proyecto Al-AndSalud que se desarrolló durante los años 2009 a 2011. En el proyecto de segregación los activos y pasivos derivados del proyecto se repartieron entre la matriz (Neuron Bio) y NEOL BIO permaneciendo en NEOL BIO la colección de microalgas productoras de aceites ricos en DHA

- Proyecto SCR: Segunda fase del proyecto “Screening de productos naturales microbianos” (ver NPS arriba) e incluye las fases finales de elaboración de la colección de microorganismos industriales y de extractos naturales.
- Proyecto BIOLIP: “Producción de biodiésel con catalizadores biológicos”. Proyecto finalizado antes de la segregación de la Sociedad y que corresponde a las tareas realizadas por la División BioIndustrial de Neuron Bio.

#### **Plataformas de Proyectos**

- Plataforma BDG: “Microbiotools: desarrollo e integración de procesos biotecnológicos para biorrefinerías”.
- Plataforma MBO (2010-2011): “Producción de SCO (*single cell oil*), a partir de subproductos”.

#### **Proyectos I+D activos**

- Proyecto MicroBiOil 1 (MBO1) – Desarrollo-. Producción de SCOSCO a partir de glicerina cruda industrial.
- Proyecto MicroBiOil 2 (MBO2) – Investigación-. Producción SCO (C16-C18) a partir de biomasa lignocelulósica.
- Proyecto S2OILS (MBO2) –Desarrollo-. Producción SCO (C16-C18) a partir de biomasa lignocelulósica
- Proyecto MicroBiOil 3 (MBO3) – Investigación-. Producción SCO (C10-C14) a partir de biomasa lignocelulósica.
- Proyecto Tribioplast (TBP) – Investigación-. Producción de “bioplásticos & chemical building blocks”.

Según el desglose anterior, el cuadro de proyectos de I+D quedaría de la siguiente forma:

| (euros)                          | Coste neto       |                  |                  | Coste total      |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                  | 31/12/2012       | 31/12/2013       | 31/12/2014       | 31/12/2014       |
| NPS                              | 119.028          | 54.034           | 14.535           | 400.288          |
| AL-ANDSALUD                      | 342.634          | 222.820          | 112.477          | 599.071          |
| SCR                              | 26.581           | 18.986           | 11.392           | 37.973           |
| BIOLIP                           | 49.226           | 16.409           | 0                | 164.088          |
| <b>Proyectos I+D finalizados</b> | <b>537.469</b>   | <b>312.249</b>   | <b>138.404</b>   | <b>1.201.420</b> |
| BDG                              | 170.795          | 49.662           | 0                | 714.716          |
| MBO(2010-2011)                   | 230.508          | 152.299          | 74.090           | 391.044          |
| <b>Plataformas proyectos</b>     | <b>401.303</b>   | <b>201.961</b>   | <b>74.090</b>    | <b>1.105.760</b> |
| MicroBiOil 1                     | 602.165          | 1.082.380        | 872.602          | 1.418.120        |
| MicroBiOil 2 (investigación)     | 157.753          | 523.621          | 758.118          | 1.018.979        |
| MicroBiOil 2-S2OILS(desarrollo)  | 0                | 0                | 695.394          | 772.661          |
| MicroBiOil 3                     | 145.556          | 385.677          | 546.466          | 746.155          |
| Tribioplast - TBP                | 667.356          | 786.352          | 713.642          | 1.505.801        |
| <b>Proyectos I+D activos</b>     | <b>1.572.830</b> | <b>2.778.030</b> | <b>3.586.222</b> | <b>5.461.716</b> |
| <b>Total</b>                     | <b>2.511.602</b> | <b>3.292.240</b> | <b>3.798.716</b> | <b>7.768.896</b> |

El Coste neto representa el Coste total menos las amortizaciones.

### **Inversión en Inmovilizado material**

Las inversiones realizadas en inmovilizado material, son las que proceden del proyecto de segregación y las realizadas desde la constitución de NEOL BIO durante los ejercicios 2012, 2013 y 2014. Han sido las siguientes:

| Coste (euros)                    | 2012             |             |                  | 2013          |          |               | 2014          |               |              |
|----------------------------------|------------------|-------------|------------------|---------------|----------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                                  | Entradas*        | Bajas       | Saldo final      | Entradas*     | Bajas    | Saldo final   | Entradas*     | Bajas         | Saldo final  |
| Instalaciones técnicas           | 294.836          | 0           | 294.836          | 2.850         | 0        | 2.850         | 0             | 0             | 0            |
| Maquinaria, utillaje y mobiliari | 1.769.090        | 0           | 1.769.090        | 48.412        | 0        | 48.412        | 7.390         | 0             | 7.390        |
| Otro inmovilizado                | 21.339           | 0           | 21.339           | 1.906         | 0        | 1.906         | 6.981         | -6.233        | 748          |
| Inmovilizado en curso            | 398              | -398        | 0                | 0             | 0        | 0             | 0             | 0             | 0            |
| <b>Total</b>                     | <b>2.085.663</b> | <b>-398</b> | <b>2.085.265</b> | <b>53.168</b> | <b>0</b> | <b>53.168</b> | <b>14.371</b> | <b>-6.233</b> | <b>8.138</b> |

\*Adiciones por constitución / entradas

Las principales inversiones que se han realizado en el período 2012-2014 han sido en maquinaria y equipamiento de laboratorio. Las inversiones fueron especialmente importantes en los ejercicios previos a la segregación, cuando se adquirieron la mayor parte de los equipos de laboratorio (equipos de cromatografía, fermentación y extracción, espectrofotómetro, equipamiento de microbiología y planta piloto).

#### **1.10.2 Principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento**

La Sociedad no tiene comprometidas inversiones futuras significativas ya que dispone del equipamiento necesario para acometer los proyectos que está desarrollando.

La Sociedad tiene previsto trasladarse durante el presente ejercicio al nuevo edificio que ha construido su matriz (Neuron Bio) en el Parque Tecnológico de la Salud de Granada, en el que

dispondrá de espacio e instalaciones especiales para poder abordar los proyectos en marcha y futuros que puedan requerir la incorporación de personal y equipos de laboratorio.

### **1.11 Descripción del grupo de sociedades de NEOL BIO**

A fecha del presente Documento Informativo NEOL BIO no es sociedad dominante de un grupo de sociedades y por tanto no cuenta con filiales.

### **1.12 Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad de NEOL BIO**

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.

La Sociedad realiza inversiones en el inmovilizado para el mantenimiento 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.

El desarrollo de las actividades de investigación y desarrollo en NEOL BIO genera una serie de residuos que, por sus propiedades fisicoquímicas o biológicas, pueden presentar un cierto grado de peligrosidad dada la heterogeneidad en cuanto a su composición química o biológica.

La cantidad de residuos generada es relativamente pequeña y variable con el tiempo. Es necesario realizar una adecuada gestión de los mismos para evitar daños a la salud de las personas y al medio ambiente ya que la identificación o almacenamiento inadecuado de estos residuos podría eventualmente constituir un riesgo.

NEOL BIO se encuentra inscrita en el registro de pequeños productores de residuos peligrosos con número de registro 18-5601-P.

La gestión de residuos en NEOL BIO representa un primer paso hacia la integración de un Sistema de Gestión Medio Ambiental en toda la Compañía, siguiendo estándares de calidad de prevención de riesgos laborales y medio ambientales, según el modelo marcado por la ISO 14.001.

NEOL BIO dispone de un proceso sistemático para la identificación de aquellos aspectos ambientales que tienen o pueden llegar a tener un impacto significativo. Como parte del Sistema de Gestión de I+D+i certificado bajo la norma UNE 166002, NEOL BIO ha implantado un procedimiento dinámico, documentado y contrastado para la evaluación de dichos aspectos (PG-NEOL-13 Gestión Ambiental).

En dicho procedimiento se describe la sistemática a seguir y la frecuencia para llevar a cabo la identificación de dichos aspectos. Como resultado, se origina un registro (denominado Tabla

de Identificación de Aspectos Ambientales) donde se recogen los aspectos ambientales significativos y no significativos relacionados con la actividad de la Sociedad.

Del mismo modo se procede a la revisión de la legislación vigente en materia de medio ambiente. Dicha legislación queda recogida en el Procedimiento de Gestión Ambiental (PG-NEOL-13) y se revisa, al menos, de forma anual.

Adicionalmente NEOL BIO cuenta con un gestor externo de residuos para su valorización o eliminación autorizado por la Junta de Andalucía (con número de registro: AN-0076), suministrando a dicha empresa la información necesaria para llevar a cabo la gestión de residuos para su adecuado tratamiento y eliminación. Además se ha habilitado una zona específica en la zona de laboratorios para el almacenamiento temporal de los mismos hasta su recogida periódica por la empresa gestora, manteniendo en todo momento condiciones adecuadas de higiene y seguridad.

Para una correcta gestión de sus residuos, la Sociedad cuenta en su política medioambiental con el principio de reducción de los residuos generados, minimización de los residuos, llevando un riguroso control de todo lo que se adquiere, comprando según las necesidades y evitando el deterioro o caducidad de los productos.

### **1.13 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de NEOL BIO desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento**

A cierre de junio de 2015 NEOL BIO ha registrado los siguientes importes no auditados en las principales partidas de la Cuenta de Resultados:

| <b>Pérdidas y ganancias (euros)</b>                              | <b>31-dic-14</b>  | <b>30-jun-15</b> |
|--|-------------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                             | 219.849           | 785.224          |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo                | 1.720.652         | 323.141          |
| <b>Total ingresos</b>  | <b>1.940.501</b>  | <b>1.108.365</b> |
| Aprovisionamiento  | -630.589          | -66.506          |
| Otros ingresos de explotación                                    | 3.202             | 2.441            |
| Gastos de personal   | -1.137.154        | -556.922         |
| Otros gastos de explotación                                      | -479.527          | -278.444         |
| <b>Resultado operativo (EBITDA)</b>                              | <b>-303.567</b>   | <b>208.934</b>   |
| Amortización del inmovilizado                                    | -1.419.313        | -761.242         |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 330.412           | 130.873          |
| Otros resultados   | 4.406             | 351              |
| <b>Resultado de explotación (EBIT)</b>                           | <b>-1.388.062</b> | <b>-421.084</b>  |
| <b>Resultado financiero</b>                                      | <b>-23.915</b>    | <b>-11.571</b>   |
| Resultado extraordinario   | 0                 | 0                |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>                              | <b>-1.411.977</b> | <b>-432.655</b>  |
| Impuestos sobre beneficios                                       | 359.857           | 214.935          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                   | <b>-1.052.120</b> | <b>-217.720</b>  |

Las variaciones más significativas de la cuenta de resultados desde el cierre del último ejercicio hasta el 30 de junio de 2015, en consonancia con los datos previstos en el plan de negocio para el ejercicio 2015, se concentran en las siguientes partidas:

#### **IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS**

La cifra de negocios ha incrementado muy significativamente respecto al cierre del ejercicio 2014 debido a la imputación de ingresos por prestaciones de servicios de I+D a clientes industriales (88% del total) y por la compra pública de tecnología asociada al proyecto CLAMBER de Castilla-La Mancha por parte del cliente final y que se está ejecutando a fecha del presente Documento Informativo y que corresponde a cierre 30 de junio de 2015 a un 12% del importe neto de la cifra de negocios.

#### **TRABAJOS REALIZADOS POR LA EMPRESA PARA SU ACTIVO**

Esta partida se ha visto reducida proporcionalmente en comparación con los datos de cierre del ejercicio 2014 debido a la concentración de recursos en la prestación de servicios descrita anteriormente y a la finalización de los desarrollos de algunos proyectos internos llevados a cabo en los dos ejercicios anteriores (MicroBiOil-2 y Tribioplast).

#### **APROVISIONAMIENTO**

Siguiendo con la línea que se ha descrito en el párrafo anterior en cuanto al nivel de inversión en proyectos internos, los aprovisionamientos se han visto reducidos proporcionalmente con respecto al cierre del ejercicio 2014, debido a que las prestaciones de servicios no requieren de un importe tan significativo de inversión con respecto a esta partida, ya que principalmente se realizan con recursos internos (personal, equipos y tecnologías).

Las partidas de personal y otros gastos de explotación siguen la misma línea que ejercicios anteriores.

A continuación se adjunta el Balance de situación a cierre de junio de 2015:

| <b>Activo (euros)</b>                          | <b>31-dic-14</b> | <b>30-jun-15</b> |
|--|------------------|------------------|
| Inmovilizado Intangible                        | 3.798.716        | 3.463.824        |
| Inmovilizado material                          | 680.867          | 588.892          |
| Inversiones financieras a largo plazo          | 175.583          | 149.397          |
| Activos por impuesto diferido                  | 3.306.295        | 3.520.990        |
| <b>Activo no corriente</b>                     | <b>7.963.475</b> | <b>7.723.103</b> |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar  | 770.497          | 256.828          |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas  | 33.000           | 0                |
| Inversiones financieras a corto plazo          | 6                | 94.897           |
| Periodificaciones a corto plazo                | 5.750            | 0                |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 492.272          | 358.319          |
| <b>Activo corriente</b>                        | <b>1.301.525</b> | <b>710.044</b>   |
| <b>Total Activo</b>                            | <b>9.265.000</b> | <b>8.433.147</b> |

| Pasivo y Patrimonio neto (euros)             | 31-dic-14        | 30-jun-15        |
|--|------------------|------------------|
| Fondos propios                               | 5.377.291        | 5.159.339        |
| Capital                                      | 4.022.640        | 4.022.640        |
| Prima de emisión                             | 2.658.965        | 2.658.965        |
| Reservas                                     | 293.211          | 293.211          |
| Resultado de ejercicios anteriores           | -545.405         | -1.697.757       |
| Resultado del ejercicio                      | -1.052.120       | -217.720         |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 524.304          | 604.037          |
| <b>Patrimonio neto</b>                       | <b>5.901.595</b> | <b>5.663.376</b> |
| Deudas a largo plazo                         | 983.465          | 781.569          |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas    | 0                | 440.000          |
| Pasivos por impuesto diferido                | 177.036          | 165.224          |
| <b>Pasivo no corriente</b>                   | <b>1.160.501</b> | <b>1.386.793</b> |
| Deudas a corto plazo                         | 702.465          | 745.703          |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas    | 122.071          | 0                |
| Acreedores y otras cuentas a pagar           | 986.354          | 637.275          |
| Periodificaciones a corto plazo              | 390.000          | 0                |
| <b>Pasivo corriente</b>                      | <b>2.200.890</b> | <b>1.382.978</b> |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>        | <b>9.262.986</b> | <b>8.433.147</b> |

#### 1.14 Previsiones o estimaciones de carácter numérico

A la fecha del presente Documento Informativo la Sociedad dispone de la información relativa a dos ejercicios completos, por lo que de acuerdo con la normativa MAB no tiene obligación de presentar estimaciones financieras de ejercicios futuros. A pesar de ello, y como ejercicio de transparencia y comunicación al Mercado, NEOL BIO ha decidido aportar estimaciones de las variables relevantes para los ejercicios 2015 y 2016:

| Pérdidas y ganancias (euros)                                     | 2014*             | 2015            | 2016             |
|--|-------------------|-----------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                             | 219.849           | 1.800.000       | 2.975.000        |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo                | 1.720.652         | 1.034.000       | 2.070.000        |
| Gastos (aprovisionamientos+personal+gastos operativos)           | -2.244.068        | -2.106.000      | -2.697.000       |
| <b>Resultado operativo (EBITDA)</b>                              | <b>-303.567</b>   | <b>728.000</b>  | <b>2.348.000</b> |
| Amortización   | -1.419.313        | -1.513.000      | -1.641.000       |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 330.412           | 0               | 0                |
| Otros resultados   | 4.406             | 0               | 0                |
| <b>EBIT</b>  | <b>-1.388.062</b> | <b>-785.000</b> | <b>707.000</b>   |

\*Resultados auditados a cierre del ejercicio 2014

La Sociedad se compromete a informar al Mercado, a través del MAB, en cuanto se advierta como probable que los ingresos y costes difieran significativamente de los previstos o estimados.

Los fundamentos de las estimaciones para los ejercicios 2015 y 2016 son los siguientes:

## **IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS**

En cuanto a la cifra de negocios para el ejercicio 2015, está previsto incrementar esta cifra en un 718% respecto al cierre del año 2014, hasta alcanzar los 1.800 miles de euros como consecuencia de la imputación de la facturación de los proyectos CLAMBER de Castilla-La Mancha por un importe de 860.200 euros, adjudicados en este ejercicio, cuya ejecución está previsto que finalice en el mes de noviembre de 2015, así como la consolidación en los ingresos por prestaciones de servicios de I+D a clientes industriales. Es importante destacar que a 30 de junio 2015 se han alcanzado una cifra de negocios de 785.224 € estando aún pendiente de imputar a resultados la mayor parte de los ingresos por los proyectos CLAMBER.

Para el ejercicio 2016 se prevé un nuevo incremento significativo del importe neto de la cifra de negocios hasta los 2.975.000 euros principalmente por la vía de ingresos por venta de tecnologías y en menor medida por la prestación de servicios de I+D.

Estos objetivos de facturación son coherentes con los objetivos estratégicos planteados (ver punto 1.7 del presente Documento Informativo) en el sentido de:

- Reforzar el área de desarrollo de negocio internacional de la Compañía incrementando la inversión en personal y recursos para la captación de socios y clientes internacionales,
- Alcanzar acuerdos de servicios de I+D para valorizar la plataforma Microbiotools® principalmente en las aplicaciones relacionadas con la extracción y producción de petróleo y en la valorización de residuos.
- Obtener el máximo beneficio de la venta de las tecnologías desarrolladas previamente en las áreas de bioplásticos y bioenergía.
- Alcanzar acuerdos de co-desarrollo en fases tempranas con potenciales usuarios finales de las tecnologías para reducir los riesgos financieros y de acceso al mercado.

Actualmente NEOL BIO está negociando con empresas multinacionales la venta de determinadas tecnologías desarrolladas por la Compañía. Esta venta se puede concretar en pagos por exclusividad "*upfront fees*" y/o pagos por hitos durante el codesarrollo..

Asimismo se está negociando la continuidad de algunos de los proyectos que actualmente se están desarrollando para empresas industriales y al mismo tiempo se mantienen negociaciones avanzadas con grupos industriales interesados en las tecnologías Microbiotools® y MicroBiOil®.

Este cambio de tendencia en los ingresos, que ya se está materializando en el ejercicio 2015, es el esperable en una empresa con alto contenido en I+D en el que durante los primeros años de vida se realizan inversiones importantes para desarrollar las tecnologías pero que, una vez éstas han alcanzado un grado de madurez suficiente, empiezan a ser reconocidas por el mercado.

## **TRABAJOS REALIZADOS POR LA EMPRESA PARA SU ACTIVO**

Tal y cómo se indica en el punto 1.13, los trabajos realizados por la empresa para su activo han ascendido a los 323.1141 euros durante el primer semestre de 2015. Se prevé que durante el segundo semestre de 2015 se produzca un incremento en la activación de los gastos de los principales proyectos internos de la Compañía (MicroBioil-3® y Omega-3 DHA). Esta tendencia se mantendrá durante el año 2016 debido principalmente a la inversión necesaria para el desarrollo industrial de la producción de Omega-3 DHA y que incluirá tanto la asignación de personal investigador propio a este proyecto como a la contratación de servicios de I+D adicionales.

## **APROVISIONAMIENTOS**

Tal y como se ha descrito en el apartado “Trabajos realizados por la empresa para su activo” esta cifra se verá incrementada significativamente durante el segundo semestre de 2015 y en más intensidad en el ejercicio 2016, principalmente debido al aumento del gasto por el desarrollo de los proyectos internos MicroBioil-3 y Omega-3 DHA.

## **PERSONAL**

Los gastos de personal para el segundo semestre de 2015 se mantienen en la línea prevista en las previsiones para 2015. Estos gastos se incrementarán en 2016, debido principalmente a la previsión de incorporación de personal cualificado (investigadores y/o tecnólogos) necesarios para el proyecto Omega-3 DHA. Así mismo, en la línea indicada en el Plan Estratégico, se reforzará el área de Desarrollo de Negocio con el fin de conseguir los objetivos comerciales planteados..

## **GASTOS OPERATIVOS**

Los gastos operativos para el segundo semestre de 2015 se mantienen en la línea prevista en las previsiones para 2015 y se incrementan en 2016 principalmente en las partidas de patentes (debido a la extensión internacional de varias de las solicitudes presentadas durante el año 2015) y a la partida de alquiler de instalaciones como consecuencia del previsible traslado a la nueva sede de la matriz.

### **1.14.1 Confirmación de que las previsiones y estimaciones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica**

Las estimaciones contenidas en el apartado “1.14. Previsiones o estimaciones de carácter numérico” del Documento Informativo han sido elaboradas utilizando criterios contables comparables a los utilizados para la información financiera histórica presentada por NEOL BIO en el apartado “1.19. Información financiera del Emisor”, al haberse elaborado con arreglo a los mismos principios y criterios contables aplicados por la Sociedad en las cuentas anuales correspondientes al citado ejercicio.

#### **1.14.2 Asunción y factores principales que puedan afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones**

El cumplimiento de las estimaciones de las variables más relevantes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias que la Compañía ha elaborado para el 2015 y 2016 dependen de las hipótesis que las soportan. El punto “1.20. Factores de Riesgo” del Documento Informativo recoge una serie de factores de riesgo que podrían afectar adicionalmente al cumplimiento de la estimación para el ejercicio 2015 y 2016 elaborada por la Sociedad, siendo el riesgo de incertidumbre sobre el potencial de comercialización de bioprocesos en desarrollo y/o venta de tecnología, el riesgo de necesidad de financiación y el riesgo de viabilidad económica futura de los proyectos de investigación los que podrían tener una mayor influencia para el cumplimiento de las previsiones.

#### **1.14.3 Aprobación de las previsiones o estimaciones por parte del Consejo de Administración de la Sociedad**

El Consejo de Administración de NEOL BIO de fecha 4 de octubre de 2015 aprobó por unanimidad las estimaciones que se detallan en el apartado 1.14 del presente Documento Informativo.

Sin perjuicio de lo anterior, los Administradores declaran que la información financiera incluida en el epígrafe 1.14 se basa en la situación económica, de mercado y regulatoria actual, y en la información que posee la Sociedad a la fecha de presentación de este Documento Informativo. Las alteraciones que puedan producirse con posterioridad a dicha fecha podrían modificar las cifras reflejadas en el mencionado epígrafe.

La información financiera incluida en el mencionado epígrafe incluye estimaciones que son, por su naturaleza, inciertas y por tanto podrían ser susceptibles de no cumplirse en el futuro. No obstante, con la información conocida hasta la fecha, NEOL BIO cree que las expectativas que se han servido de base para la elaboración de las estimaciones son razonables.

### **1.15 Información relativa a los administradores y altos directivos de NEOL BIO**

#### **1.15.1 Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores)**

##### **1.15.1.1. Regulación estatutaria del Consejo de Administración**

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de NEOL BIO, celebrada el 22 de abril de 2015, acordó la refundición de los Estatutos Sociales y la modificación de su articulado con el fin de ajustarlos a los requisitos necesarios para la salida al MAB.

La composición del Consejo de Administración se detalla en el siguiente artículo de los Estatutos Sociales:

*“Artículo 29°.- Composición.”*

1. El Consejo de Administración estará formado por un número de miembros no inferior a 3 ni superior a 15 que serán designados por la Junta General, a la que corresponderá la determinación del número exacto de consejeros mediante acuerdo expreso o, implícitamente, mediante la provisión o no de vacantes o el nombramiento o no de nuevos consejeros dentro del mínimo y el máximo referidos.

2. Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo de Administración deberá proponer a la Junta General el número de Consejeros que, de acuerdo con las circunstancias que afecten a la Sociedad y teniendo en cuenta el máximo y mínimo consignado anteriormente, resulte más adecuado para asegurar la debida representatividad y el eficaz funcionamiento del órgano de administración.”

El funcionamiento del Consejo de Administración se describe en los siguientes artículos de los Estatutos Sociales.

*“Artículo 31°.- Requisitos y duración del cargo.”*

1. Para ser consejero no será preciso ostentar la cualidad de accionista y podrán serlo tanto las personas físicas como las personas jurídicas y, en este último caso, la persona jurídica nombrada deberá designar una persona física como representante para el ejercicio de las funciones propias del cargo.

2. No podrán ser consejeros quienes se hallen incurso en causa legal de incapacidad, prohibición o incompatibilidad.

3. Los consejeros ejercerán su cargo por un periodo de cinco (5) años, mientras la Junta general no acuerde su separación o destitución ni renuncien a su cargo, pudiendo ser reelegidos, una o más veces, por períodos de igual duración.

Los consejeros deberán presentar su renuncia al cargo y formalizar su dimisión cuando incurran de forma sobrevenida en cualquiera de los supuestos de incompatibilidad o prohibición para el desempeño del cargo de consejero previstos en la Ley.

*“Artículo 33°.- Organización, funcionamiento y designación de cargos.”*

1. El Consejo elegirá de su seno un Presidente y uno o más Vicepresidentes, estableciendo en este último caso el orden de los mismos. La duración de estos cargos no podrá exceder de la de su mandato como consejeros, sin perjuicio de su remoción por el Consejo, antes de que expire su mandato, o de su reelección.

2. El Consejo nombrará un Secretario y, si lo considera conveniente, un Vicesecretario, quienes podrán ser o no consejeros, en cuyo último caso asistirán a las reuniones con voz pero sin voto. El nombramiento de Secretario y Vicesecretario, en su caso, lo será por tiempo indefinido, si el designado no fuere consejero; y si fuere consejero la duración de tales cargos no podrá exceder de la de su mandato como consejero, sin perjuicio de su remoción y reelección por acuerdo del Consejo.

3. El Presidente será sustituido, en sus ausencias, por el Vicepresidente y si hubiera más de uno, por su orden y, en defecto de Vicepresidente, por el consejero de mayor edad. El

*Secretario será sustituido, en sus ausencias, por el Vicesecretario y, si éste también faltase, por el consejero que el Consejo designe en cada caso*

El mismo día de celebración de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración aprobó el Reglamento del Consejo en el que se regula con mayor detalle, principalmente la composición y funcionamiento del mismo.

*“Artículo 34°.- Reuniones del Consejo.”*

*1. El Consejo de Administración se reunirá con la frecuencia que estime conveniente, si bien, cuando menos, una vez al trimestre.*

*Las reuniones se celebrarán en el domicilio social o lugar, dentro de España o en el extranjero, que se señale en la convocatoria.*

*2. La convocatoria de las sesiones del Consejo de Administración se realizará mediante carta, fax, telegrama, correo electrónico o por cualquier otro medio siempre que se asegure su conocimiento por los Consejeros, y estará autorizada con la firma del Presidente, o la del Secretario o Vicesecretario, por orden del Presidente. Los administradores que constituyan al menos un tercio de los miembros del consejo podrán convocarlo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social, si, previa petición al presidente, éste sin causa justificada no hubiera hecho la convocatoria en el plazo de un mes. La convocatoria se cursará con la antelación necesaria para que los consejeros la reciban no más tarde del tercer día anterior a la fecha de la sesión, salvo en el caso de sesiones de carácter urgente que podrán ser convocadas para su celebración inmediata. La convocatoria incluirá siempre, salvo causa justificada, el orden del día de la sesión y se acompañará, en su caso, de la información que se juzgue necesaria.*

*3. Podrán celebrarse reuniones del Consejo mediante multiconferencia telefónica, videoconferencia o cualquier otro sistema análogo, de forma que uno o varios de los consejeros asistan a dicha reunión mediante dicho sistema. A tal efecto, la convocatoria de la reunión, además de señalar la ubicación donde tendrá lugar la sesión física, deberá mencionar que a la misma se podrá asistir mediante conferencia telefónica, videoconferencia o sistema equivalente, debiendo indicarse y disponerse de los medios técnicos precisos a este fin, que en todo caso deberán posibilitar la comunicación directa y simultánea entre todos los asistentes.*

*4. La convocatoria de las sesiones del Consejo se realizará de acuerdo con lo fijado en los presentes Estatutos Sociales. Sin perjuicio de ello, el Consejo se entenderá válidamente constituido sin necesidad de convocatoria si, presentes o representados todos los Consejeros, aceptasen por unanimidad la celebración de la reunión como universal y los puntos del orden del día a tratar en la misma*

*“Artículo 35°.- Constitución, deliberación y adopción de acuerdos.”*

*1. Para que los acuerdos del Consejo de Administración sean válidos, será necesario, sin perjuicio de lo que puedan prever para determinadas materias los presentes Estatutos o*

la Ley, que concurran a la reunión, presentes o representados, al menos la mitad más uno de los consejeros.

2. Todos los consejeros podrán hacerse representar mediante otro consejero. La representación se otorgará con carácter especial para la reunión del Consejo de Administración de que se trate, y podrá ser comunicada por cualquiera de los medios previstos en el apartado 2 del artículo anterior.

3. Las deliberaciones serán presididas por el Presidente del Consejo, en su defecto, por el Vicepresidente que por su orden corresponda, y a falta de ellos, por el consejero de mayor edad.

El Presidente de la reunión estará asistido por el Secretario y, a falta de éste por el Vicesecretario, y si éste también faltara, asumirá el cargo un consejero designado por el propio Consejo.

El Presidente concederá la palabra a los consejeros que así lo soliciten hasta que considere que el asunto ha sido suficientemente debatido, en cuyo caso lo someterá a votación.

4. Los acuerdos se adoptarán por mayoría de los consejeros presentes o representados, con excepción de aquellos supuestos en que los presentes Estatutos o la Ley prevean una mayoría superior. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.

5. A iniciativa del Presidente, el Consejo de Administración podrá adoptar acuerdos por escrito y sin sesión, cuando ningún consejero se oponga a este procedimiento.

Cuando se siga este procedimiento de votación, el Secretario del Consejo de Administración dejará constancia en acta de los acuerdos adoptados, expresando el nombre de los consejeros y el sistema seguido para formar la voluntad del Consejo, con indicación del voto emitido por cada consejero. En este caso, se considerará que los acuerdos han sido adoptados en el lugar del domicilio social y en la fecha de recepción del último de los votos emitidos. Se expresará, además, que ningún miembro del Consejo de Administración se ha opuesto a este procedimiento.

El voto por escrito, deberá remitirse dentro del plazo de diez días, a contar desde la fecha en que se reciba la solicitud de emisión del voto, careciendo de valor en caso contrario.

Transcurrido el plazo para la emisión de voto, el Secretario notificará a los consejeros el resultado de la votación, o la imposibilidad de utilizar este procedimiento de votación por haberse opuesto al mismo algún consejero.

#### *“Artículo 36º.- Formalización de los acuerdos.”*

1. Los acuerdos del Consejo se harán constar en actas, que serán firmadas por el Presidente y el Secretario o por quienes les hubieran sustituido.

Las actas deberán ser aprobadas por el propio Consejo al final de la reunión o en la siguiente.

2. En los casos de reuniones del Consejo celebradas mediante multiconferencia telefónica, videoconferencia o cualquier otro sistema análogo, el Secretario del Consejo de Administración deberá hacerlo constar en las actas de las reuniones así celebradas, además de los consejeros que asisten físicamente o, en su caso, representados por otro

*consejero, aquellos que asistan a la reunión a través del sistema de multiconferencia telefónica, videoconferencia o sistema análogo.*

*3. Las certificaciones de las actas totales o parciales, que sean precisas para acreditar los acuerdos del Consejo de Administración, serán expedidas por el Secretario o, en su caso, por el Vicesecretario, aunque no fueren consejeros, con el visto bueno del Presidente o, en su caso, del Vicepresidente.*

#### **1.15.1.2. Composición actual del Consejo de Administración**

La composición del Consejo de Administración de NEOL BIO a fecha del Documento Informativo, así como la condición de sus miembros de acuerdo con el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, es la siguiente:

| <b>Consejo de Administración de NEOL</b> |                                       | <b>Fecha nombramiento</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------|
| Presidente                               | D. Jose Manuel Arrojo Botija          | 23/12/2014                |
| Consejero Dominical                      | D. Javier Tallada García de la Fuente | 23/12/2014                |
| Consejero Dominical                      | D. Fernando Valdivieso Amate          | 23/12/2014                |
| Consejero Ejecutivo                      | D. Javier Velasco Álvarez             | 23/12/2014                |
| Secretario-Consejero                     | D. Enrique Lahuerta Traver            | 16/07/2015                |

Los nombramientos se realizan durante el plazo estatutario de 5 años.

#### **1.15.2 Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso, de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos**

Se da a continuación la información acerca de las principales actividades profesionales que los miembros del Consejo de Administración ostentan o han ostentado.

##### **Información sobre Consejeros:**

El Consejo de Administración de la Compañía está formado por cinco miembros.

El Presidente es D. José Manuel Arrojo Botija y el Secretario del mismo es D. Enrique Lahuerta Traver.

- **D. José Manuel Arrojo Botija;** Censor Jurado de Cuentas y Analista Financiero. Especialista en reestructuraciones, operaciones corporativas (fusiones y adquisiciones) y asesoramiento a empresas en crecimiento. Consejero independiente de Alza Real Estate, S.A. y consejero independiente del grupo de servicios financieros GVC Gaesco Holding S.L. Ha sido miembro de los consejos de administración de varias empresas cotizadas y no cotizadas (Iberclear, Bolsas y Mercados, Unión Fenosa, Amper, Service

Point, Vértice) y ha sido miembro de la alta dirección de Unión Fenosa, Grupo Banco Santander y Arthur Andersen entre otros.

- **D. Javier Tallada García de la Fuente;** Licenciado en Derecho y Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Pontificia de Comillas en Madrid. Posee amplia experiencia en diversos sectores tales como biotecnología, químico, alimentación, distribución, ocio, ingeniería, construcción, internet y financiero. Ha sido Presidente de Puleva, Presidente de Puleva Biotech, Presidente de Avanzit y vicepresidente de Ebro-Puleva, de Vértice 360º y de Radiotrónica, así como consejero de otras empresas cotizadas.
- **D. Fernando Valdivieso Amate;** Catedrático de Bioquímica y Biología Molecular de la Universidad Autónoma de Madrid, ha sido Director General de Investigación del Ministerio de Ciencia y Tecnología así como autor de más de cien artículos en revistas científicas internacionales y de varias patentes. Es Presidente de Neuron Bio.
- **D. Javier Velasco Álvarez;** Doctor en Ciencias Biológicas, Licenciado en Biología y en Ciencia y Tecnología de los Alimentos. Máster en Gestión de la Innovación. Posee más de 10 años de experiencia en la gestión de empresas biotecnológicas, ha sido Director General de Neuron Bio desde su fundación hasta 2012 contribuyendo a su creación, desarrollo y su incorporación al MAB-EE. Previamente había dirigido el Departamento de Biotecnología de Puleva Biotech y había sido investigador en GlaxoSmithKline y Antibióticos S.A. Es experto en valoración de tecnologías y empresas biotecnológicas y en gestión de carteras de propiedad intelectual.
- **D. Enrique Lahuerta Traver;** Licenciado en Derecho por la Universidad Autónoma de Madrid. Máster en Asesoría Jurídica de Empresas por el Instituto de Empresa. Es abogado en ejercicio desde 1980 y tiene experiencia en asesorías jurídicas de numerosas empresas cotizadas y no cotizadas. Actualmente es socio del despacho Estudio Jurídico. Ha sido Secretario del Consejo de Puleva, Ebro Puleva, Puleva Biotech y Ezentis.

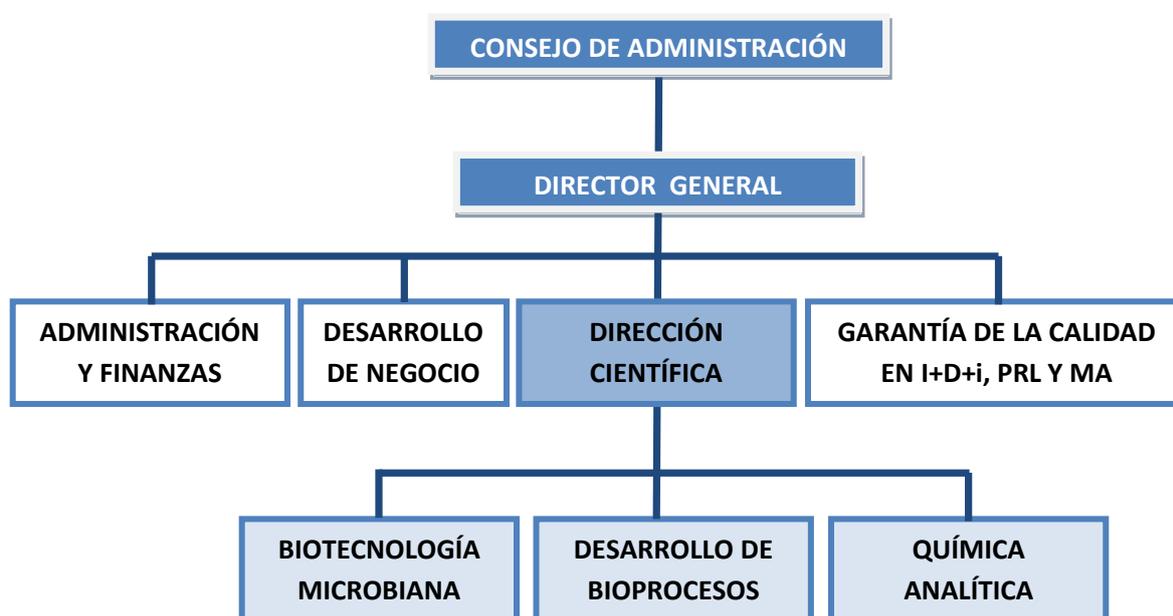
#### **INFORMACIÓN SOBRE EL EQUIPO DIRECTIVO:**

- **D. Javier Velasco Álvarez;** (ver información en consejeros) CEO/DG de la Sociedad. Don Javier Velasco se incorporó a Neuron Bio en Septiembre de 2006 para luego formar parte del equipo directivo de NEOL BIO desde su constitución en 2012.
- **D. José Luis Adrio Fondevila; Director Científico.** Doctor en Farmacia. Investigador reconocido internacionalmente como experto en Biotecnología Industrial (más de 40 publicaciones en revistas y libros del área, inventor en más de 10 patentes). Investigador postdoctoral en el *Massachusetts Institute of Technology* (MIT) (Boston, USA). Experiencia en gestión de I+D en varias empresas (Neuron Bio como Director Científico del Área BioIndustrial), Puleva Biotech, S.A. y Antibióticos S.A.). Don José Luis

Adrio Fondevila se incorporó al equipo de Neuron Bio en Septiembre de 2006 para posteriormente formar parte del equipo directivo de NEOL BIO desde su constitución en 2012.

- **Dña. Consuelo García Liria; Directora Financiera.** Economista y Auditora de Cuentas. Miembro activo del ROAC. Amplia experiencia previa como CFO de empresas de base tecnológica desde *start-ups* hasta salidas a bolsa. Especialista en financiación de proyectos de I+D y gestión de tesorería. Doña Consuelo García se incorporó a Neuron Bio en Febrero de 2007 y desde Febrero de 2015 pasó a formar parte del equipo directivo de NEOL BIO.

A continuación se presenta el organigrama de la Compañía:



### 1.15.3 Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control

La Junta General Extraordinaria y Universal celebrada el 22 de abril de 2015 aprobó unos nuevos Estatutos Sociales dónde se recogía la mención del siguiente punto:

#### “Capítulo II. Del Consejo de Administración”

##### “Artículo 32º.-Retribución:”

*El Consejo de Administración percibirá por el desempeño de sus funciones una participación en los beneficios de la Sociedad, de cinco por ciento, una vez cubiertas las atenciones de la reserva legal y de la estatutaria y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo del cuatro por ciento, que distribuirá entre sus componentes el propio Consejo, según normas de régimen interno del Consejo o a propuesta del*

*Presidente pudiendo existir retribuciones diferentes para Presidente, Vicepresidente Consejeros-Delegados, Vocales miembros de Comisión Ejecutiva y Vocales del Consejo. La retribución del Consejo de Administración, se entiende sin perjuicio de las cantidades que adicionalmente puedan percibir sus miembros en concepto de dietas por asistencia.*

*Adicionalmente y con independencia de la retribución contemplada en el párrafo anterior, podrán establecerse fórmulas de retribución consistentes en la entrega de acciones o de derechos de opción sobre acciones o que estén referenciadas al valor de las acciones, destinados a los Consejeros. La aplicación de dichos sistemas de retribución deberá ser acordada por la Junta General de Accionistas, que determinará el valor de las acciones que se tome como referencia, el número de acciones a entregar a cada Consejero, el precio de ejercicio de los derechos de opción, el plazo de duración de este sistema de retribución y demás condiciones que estime oportunas.*

Adicionalmente se hace mención de que ningún miembro del órgano de administración de la Sociedad ha percibido retribución alguna durante el ejercicio 2014.

Los importes recibidos por el personal de la alta dirección de la Sociedad, que corresponden a sueldos y dietas, han ascendido a 104.292 euros (109.820 euros en 2013). Uno de los miembros de la alta dirección es consejero de la Sociedad desde finales del ejercicio 2014.

El Director General y el Director Científico de la Sociedad firmaron contratos de alta dirección al amparo del Real Decreto 1382/1985 con Neuron Biopharma S.A. en el año 2006. En el momento de la segregación de la División BioIndustrial de Neuron Bio (2012), dichos contratos se subrogaron en las mismas condiciones a NEOL BIO.

En ambos contratos se establece, en el caso de finalización del contrato por cualquier causa que no sea el despido declarado procedente o dimisión, un plazo de preaviso de tres meses y abonar una cantidad equivalente a seis meses del salario fijo en concepto de Premio de Fidelidad.

#### **1.16 Empleados. Número total; categorías y distribución geográfica**

El número de empleados de NEOL BIO a 31 de diciembre de 2014 ascendió a un total de 31 personas contra los 32 empleados que recogía la Sociedad a cierre del ejercicio 2013.

La totalidad del personal trabaja en las instalaciones de la Compañía en Granada.

La tabla que figura a continuación indica el desglose de la plantilla de la Compañía según categorías y niveles y sexo, así como la plantilla media del ejercicio:

| <b>N. de personas al final del ejercicio (2014)</b> | <b>Hombres</b> | <b>Mujeres</b> | <b>Total</b> | <b>Media</b> |
|---|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Dirección   | 2              | 0              | 2            | 2            |
| Técnicos y profesionales científicos                | 6              | 20             | 26           | 26           |
| Resto personal (oficio y administración)            | 2              | 1              | 3            | 3            |
| <b>Total</b>  | <b>10</b>      | <b>21</b>      | <b>31</b>    | <b>31</b>    |

A fecha del presente Documento Informativo, la plantilla total de trabajadores de NEOL BIO asciende a 33 empleados.

**1.17 Accionistas principales con participación superior al 5% del capital, incluyendo número de acciones y porcentaje sobre el capital.**

| <b>Accionistas</b>       | <b>% Capital Social</b> | <b>Nº acciones total</b> |
|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Neuron Bio               | 68,17%                  | 6.299.622                |
| Accionistas minoritarios | 31,83%                  | 2.941.878                |

Mediante Hecho Relevante publicado por Neuron Bio el 14 de mayo de 2015, se comunicó el acuerdo de Consejo de Administración para el reparto gratuito a los accionistas de Neuron Bio de 2.081.250 acciones de NEOL BIO, con cargo a la Prima de Emisión, que representan el 24,83% del capital. De esta forma, el accionista principal de la Compañía, Neuron Bio, redujo su porcentaje hasta el 75,17% del Capital Social. En fecha 1 de julio de 2015 se dieron de alta las 8.380.500 acciones de NEOL BIO correspondiente al Capital Social en dicha fecha en el Registro de Anotaciones en cuenta de la Sociedad Gestora de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (“Iberclear”).

Con fecha 5 de octubre de 2015 se ha llevado a cabo una ampliación de capital por importe de 1.549.800 euros, mediante la emisión de 861.000 acciones nuevas con un precio de emisión de 1,80 euros. Esto es 0,48 euros de valor nominal más una prima de emisión de 1,32 euros por acción. Dicha ampliación de capital ha sido elevada a público mediante escritura ante el Notario de Madrid D. José María De Prada Guaita con el número 2.161 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en fecha 14 de octubre de 2015 al Tomo 33.425, Folio 117, Sección 8, Hoja M-601.692, Inscripción 4ª.

Cuadro suscripción ampliación de capital de 5 octubre 2015:

| Persona      | Nº Suscriptores | %           | Nº Acciones suscritas | %           |
|--------------|-----------------|-------------|-----------------------|-------------|
| Física       | 20              | 67%         | 535.072               | 62%         |
| Jurídica     | 10              | 33%         | 325.928               | 38%         |
| <b>Total</b> | <b>30</b>       | <b>100%</b> | <b>861.000</b>        | <b>100%</b> |

| Provincia    | Nº Suscriptores | %           | Nº Acciones suscritas | %           |
|--------------|-----------------|-------------|-----------------------|-------------|
| MADRID       | 20              | 67%         | 651.739               | 76%         |
| GRANADA      | 5               | 17%         | 87.038                | 10%         |
| CADIZ        | 2               | 7%          | 55.556                | 6%          |
| ALMERIA      | 1               | 3%          | 11.111                | 1%          |
| BARCELONA    | 1               | 3%          | 27.778                | 3%          |
| GUADALAJARA  | 1               | 3%          | 27.778                | 3%          |
| <b>Total</b> | <b>30</b>       | <b>100%</b> | <b>861.000</b>        | <b>100%</b> |

Como consecuencia de la ampliación de capital realizada por la Sociedad, el accionista principal de la Compañía redujo su participación hasta el 68,17% del Capital Social.

Adicionalmente, como consecuencia de las últimas operaciones realizadas por la Sociedad, tal y cómo aparecen en el punto 1.4.2 del presente Documento Informativo, y conforme al Reglamento del MAB, "Artículo 16.- Información pública", se comunica que la sociedad Rustrainvest, S.A., participada al 50% por D. José Manuel Arrojo Botija y D. Javier Tallada García de la Fuente, ambos ostentando cargos respectivamente de Presidente y Consejero del Consejo de administración de NEOL BIO, mantienen una participación del 2,58% sobre el Capital Social de la Sociedad.

### **1.18 Información relativa a operaciones vinculadas**

#### **1.18.1 Información sobre las operaciones vinculadas significativas según la definición contenida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, realizadas durante los dos ejercicios anteriores a la fecha del Documento Informativo de Incorporación. En caso de no existir, declaración negativa**

A continuación se desglosa la información respecto a las operaciones significativas realizadas por NEOL BIO con partes vinculadas durante los ejercicios 2012, 2013 y 2014. A estos efectos, se han considerado operaciones vinculadas las que tienen tal consideración conforme a la definición establecida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

Según la Orden EHA/3050/2004 de la CNMV se considera operación vinculada:

*"...toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación."*

*"compras o ventas de bienes, terminados o no; compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; prestación o recepción de servicios; contratos de colaboración; contratos de arrendamiento financiero; transferencias de investigación y*

*desarrollo, acuerdos sobre licencias; acuerdos de financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; intereses abonados o cargados; o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; dividendos y otros beneficios distribuidos; garantías y avales; contratos de gestión; remuneraciones e indemnizaciones; aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida; prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones convertibles, etc.), y compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la sociedad y la parte vinculada”.*

Se han considerado aquellas operaciones cuya cuantía excede del 1% de los ingresos o de los fondos propios de la Sociedad (considerando para el cómputo como una sola operación todas las operaciones realizadas con una misma persona o entidad), dependiendo de si los importes corresponden a partidas relacionadas con la cuenta de resultados o el balance de situación, respectivamente, de acuerdo con el cálculo que se presenta en la tabla inferior.

| (euros)                                 | 2012      | 2013      | 2014      |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Importe neto de la cifra de negocios    | 218.032   | 43.137    | 219.849   |
| Fondos propios*                         | 6.277.176 | 6.234.601 | 5.377.291 |
| 1% Importe neto de la cifra de negocios | 2.180     | 431       | 2.198     |
| 1% Fondos propios                       | 62.772    | 62.346    | 53.773    |

\*Los Fondos Propios recoge el Patrimonio Neto menos la partida de “Subvenciones y Donaciones”

A continuación se detallan los siguientes tipos de operaciones vinculadas:

**(i) Operaciones realizadas con accionistas significativos**

Identificación de accionistas significativos:

- Neuron Bio; Accionista de la Sociedad a 31 de diciembre de 2014 con una participación del 50%.
- Repsol New Energy Ventures; Accionista de la Sociedad hasta el 17 de diciembre de 2014 con una participación del 50%<sup>7</sup>.

---

<sup>7</sup> Mediante Hecho Relevante publicado por Neuron Bio el 18 de diciembre de 2014, se comunicó el acuerdo alcanzado entre Neuron Bio y Repsol New Energy Ventures para la recompra del 50% de NEOL BIO por parte de Neuron Bio a Repsol New Energy Ventures.

Año 2012

| Partes vinculadas          | Prestaciones de servicios | Servicios recibidos | Ingresos financieros | Gastos financieros |
|----------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| Neuron Bio                 | 123.162                   | 101.928             | 0                    | 15.937             |
| Repsol New Energy Ventures | 81.370                    | 0                   | 0                    | 0                  |
| <b>Total</b>               | <b>204.532</b>            | <b>101.928</b>      | <b>0</b>             | <b>15.937</b>      |

| NEOL                       | % sobre ingresos | % sobre servicios exteriores |
|----------------------------|------------------|------------------------------|
| Neuron Bio                 | 57%              | 29%                          |
| Repsol New Energy Ventures | 37%              | 0%                           |
| <b>Total</b>               | <b>94%</b>       | <b>29%</b>                   |
| <b>Resto</b>               | <b>6%</b>        | <b>71%</b>                   |

Año 2013

| Partes vinculadas          | Prestaciones de servicios | Servicios recibidos | Ingresos financieros | Gastos financieros |
|----------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| Neuron Bio                 | 31.971                    | 367.001             | 22.220               | 0                  |
| Repsol New Energy Ventures | 0                         | 84.000              | 0                    | 0                  |
| <b>Total</b>               | <b>31.971</b>             | <b>451.001</b>      | <b>22.220</b>        | <b>0</b>           |

| NEOL                       | % sobre ingresos | % sobre servicios exteriores |
|----------------------------|------------------|------------------------------|
| Neuron Bio                 | 74%              | 49%                          |
| Repsol New Energy Ventures | 0%               | 11%                          |
| <b>Total</b>               | <b>74%</b>       | <b>60%</b>                   |
| <b>Resto</b>               | <b>26%</b>       | <b>40%</b>                   |

Año 2014

| Partes vinculadas          | Prestaciones de servicios | Servicios recibidos | Ingresos financieros | Gastos financieros |
|----------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| Neuron Bio                 | 12.060                    | 70.731              | 6.478                | 341                |
| Repsol New Energy Ventures | 174.000                   | 77.000              | 0                    | 0                  |
| <b>Total</b>               | <b>186.060</b>            | <b>147.731</b>      | <b>6.478</b>         | <b>341</b>         |

| NEOL                       | % sobre ingresos | % sobre servicios exteriores |
|----------------------------|------------------|------------------------------|
| Neuron Bio                 | 6%               | 15%                          |
| Repsol New Energy Ventures | 79%              | 16%                          |
| <b>Total</b>               | <b>85%</b>       | <b>31%</b>                   |
| <b>Resto</b>               | <b>15%</b>       | <b>69%</b>                   |

La Sociedad ha mantenido al cierre de los sucesivos ejercicios saldos comerciales a cobrar y pagar con partes vinculadas, derivados de la actividad que desarrolla con las mismas:

- Durante el período 2012-2014 NEOL BIO mantuvo con Neuron Bio una cuenta corriente en la que se realizaron operaciones entre ambas compañías y que generó un importe de 359.118 euros deudores en 2013 que fue posteriormente liquidado en fecha 14 de octubre de 2014. La cuenta corriente mantenida a tal efecto ha devengado un tipo de interés durante los años en los que la cuenta corriente ha estado vigente del 4%.
- Adicionalmente, Neuron Bio figura como prestataria a 31 de diciembre de 2014 de un importe adicional de 33.000 euros por un préstamo participativo que devengaba un tipo de interés de mercado para este tipo de financiación, sólo en el caso de beneficios por parte de esta sociedad.
- Neuron Bio figura también, en fecha 31 de diciembre de 2014, como prestamista por un importe de 122.071 euros, generado por la liquidación de la prefinanciación bancaria otorgada para el proyecto Al-Andsalud.
- A finales del ejercicio 2014 NEOL BIO adeudaba a Repsol New Energy Ventures la cantidad de 194.810 euros. En los primeros meses de 2015 se condonó las cantidades adeudadas a dicha entidad, habiendo registrado un ingreso directamente en el Patrimonio neto.

Los servicios recibidos por NEOL BIO por parte de Neuron Bio se corresponden fundamentalmente con Servicios de Administración y Finanzas prestados por la matriz, ya que durante este período NEOL BIO carecía de esta unidad.

El importante incremento de este concepto durante el ejercicio 2013, se produjo principalmente por el servicio prestado de gestión de una ayuda pública realizada desde la Administración de Neuron Bio.

Tal cómo se pone de manifiesto en el punto 1.19.1.2.2, NEOL BIO suscribió el 18 de mayo de 2015 un préstamo participativo por importe de 440.000 euros con Neuron Bio, que a fecha del presente Documento Informativo ya ha sido totalmente amortizado.

**(ii) Operaciones realizadas con administradores y directivos.**

No se han registrado operaciones tipificadas a tal efecto entre la Sociedad y los administradores y directivos de la misma.

**(iii) Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del grupo.**

Ver apartado “(i) Operaciones realizadas con accionistas significativos” del presente punto del Documento Informativo.

### **1.19 Información financiera**

#### **1.19.1 Información financiera correspondiente a los últimos tres ejercicios (2012, 2013 y 2014), con el informe de auditoría correspondiente a cada año**

En el presente apartado se muestran los estados financieros correspondientes a los últimos tres ejercicios (2012,2013 y 2014).

Tal como se establece en el apartado “1.2. Auditor de las cuentas de la Sociedad” del Documento Informativo, Deloitte, S.L. ha auditado las cuentas anuales del Emisor para los ejercicios, 2012 a 2014, ambos inclusive.

Las Cuentas Anuales de los ejercicios 2012, 2013 y 2014, formadas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, la Memoria, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo, se han elaborado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado el marco normativo de información financiera establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil:

- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### 1.19.1.1 Cuenta de pérdidas y ganancias individual de la sociedad NEOL BIO (2012-2014)

| <b>Pérdidas y Ganancias (euros)</b>                              | <b>2012</b>      | <b>2013</b>       | <b>2014</b>       |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                             | 218.032          | 43.137            | 219.849           |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo                | 1.389.879        | 1.775.831         | 1.720.652         |
| <b>Total ingresos</b>  | <b>1.607.911</b> | <b>1.818.968</b>  | <b>1.940.501</b>  |
| Aprovisionamiento  | -383.801         | -724.195          | -630.589          |
| Otros ingresos de explotación                                    | 0                | 9.656             | 3.202             |
| Gastos de personal   | -890.112         | -1.063.312        | -1.137.154        |
| Otros gastos de explotación                                      | -352.190         | -750.273          | -479.527          |
| <b>Resultado operativo (EBITDA)</b>                              | <b>-18.192</b>   | <b>-709.156</b>   | <b>-303.567</b>   |
| Amortización del inmovilizado                                    | -955.536         | -1.219.893        | -1.419.313        |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 285.838          | 303.105           | 330.412           |
| Otros resultados   | 0                | -38.201           | 4.406             |
| <b>Resultado de explotación (EBIT)</b>                           | <b>-687.890</b>  | <b>-1.664.146</b> | <b>-1.388.062</b> |
| <b>Resultado financiero</b>                                      | <b>-29.387</b>   | <b>14.893</b>     | <b>-23.915</b>    |
| Resultado extraordinario   | 0                | 0                 | 0                 |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>                              | <b>-717.277</b>  | <b>-1.649.253</b> | <b>-1.411.977</b> |
| Impuestos sobre beneficios                                       | 827.165          | 1.103.848         | 359.857           |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                   | <b>109.888</b>   | <b>-545.405</b>   | <b>-1.052.120</b> |

A continuación se detalla la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de NEOL BIO de los ejercicios 2012 a 2014 así como algunos de los aspectos relevantes de las mismas:

#### Importe neto de la cifra de negocios

| <b>(euros)</b>                                    | <b>2012</b>      | <b>2013</b>      | <b>2014</b>      |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios              | 218.032          | 43.137           | 219.849          |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 1.389.879        | 1.775.831        | 1.720.652        |
| <b>Total ingresos</b>                             | <b>1.607.911</b> | <b>1.818.968</b> | <b>1.940.501</b> |

La partida “Importe neto de la cifra de negocios” corresponde a las prestaciones de servicios de investigación y desarrollo realizadas de forma directa a clientes de la Sociedad.

La Sociedad también registra ingresos bajo la rúbrica de “Trabajos realizados por la empresa para su activo”, como activación de los gastos de NEOL BIO en investigación y desarrollo de los distintos proyectos.

La base del negocio de la Compañía es la inversión en I+D aplicada al desarrollo de nuevas alternativas sostenibles en el campo de la conversión de residuos de biomasa a diversos tipos de aceite y bioplásticos.

El total importe activado se corresponde con las correspondientes partidas de costes que integran los proyectos. El detalle de la activación durante el período 2012-2014, es el siguiente:

|  | 2012             | 2013             | 2014             |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Material                               | 91.910           | 130.358          | 175.668          |
| Trabajos realizados por otras empresas | 282.948          | 426.217          | 452.187          |
| Personal                               | 706.103          | 928.423          | 830.282          |
| Amortizaciones                         | 232.502          | 224.582          | 204.339          |
| Otros costes indirectos                | 76.416           | 66.251           | 58.175           |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>1.389.879</b> | <b>1.775.831</b> | <b>1.720.652</b> |

Las diferencias que se observan entre los trabajos realizados por otras empresas del total activado del cuadro anterior y dicho epígrafe del apartado "Aprovisionamiento" se debe a gastos imputados en proyectos de servicios no activables, siendo estos para el año 2012 de 5.815 euros, 166.060 euros para 2013 y 654 euros para 2014.

#### Aprovisionamiento

| (euros)   | 2012            | 2013            | 2014            |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles | -95.038         | -131.914        | -177.746        |
| Trabajos realizados por otras empresas                  | -288.763        | -592.281        | -452.843        |
| <b>Aprovisionamiento</b>                                | <b>-383.801</b> | <b>-724.195</b> | <b>-630.589</b> |

La rúbrica "Aprovisionamiento" se corresponde con: i) las compras de productos necesarios para el desarrollo de los proyectos y para la prestación de servicios de I+D, y ii) con los gastos por trabajos realizados por otras empresas (prestaciones de servicios externos), que no pueden realizarse internamente. Esta partida es significativamente más cuantiosa que los importes de materias primas, ya que incluye la subcontratación de servicios de escalado<sup>8</sup> en plantas externas para llevar a cabo parte del desarrollo de los proyectos.

#### Gastos de Personal

| (euros)                        | 2012            | 2013              | 2014              |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Sueldos, salarios y asimilados | -696.179        | -827.777          | -879.181          |
| Seguros sociales               | -177.915        | -214.680          | -233.626          |
| Otras cargas sociales          | -16.018         | -20.855           | -24.347           |
| <b>Gastos de personal</b>      | <b>-890.112</b> | <b>-1.063.312</b> | <b>-1.137.154</b> |

La rúbrica "Gastos de personal" refleja el redimensionamiento de la Sociedad para acometer y desarrollar los proyectos de desarrollo que tiene en cartera, que ha supuesto principalmente la incorporación de personal técnico de alta cualificación con el consiguiente incremento en la rúbrica "Gastos de personal".

La plantilla media de la Sociedad se ha incrementado (tal y cómo reflejan las cuentas anuales de los ejercicios 2012-2014), pasando de los 27 empleados de plantilla media en 2012 a los 29

<sup>8</sup> Servicios de escalado: método de producción a gran escala a fin de obtener una cantidad adecuada del producto

empleados de plantilla media en 2013, hasta alcanzar los 31 empleados de plantilla media a cierre del año 2014, con un aumento de un 7% anual de la plantilla media.

Dicho incremento del número de empleados se ha concretado principalmente en el apartado de técnicos y personal científico, para reforzar el área de bioprocesos, y en personal de administración, ya que hasta 2014 los servicios de administración y finanzas los prestaba la matriz con personal propio.

La partida de “Otras cargas sociales”, se corresponde con el importe de los seguros de salud y de accidentes, que la Compañía tiene contratados para sus trabajadores de acuerdo a su Convenio Colectivo.

#### Otros Gastos de Explotación

| (euros)                            | 2012            | 2013            | 2014            |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Servicios exteriores               | -351.261        | -748.123        | -479.511        |
| Tributos                           | -929            | -2.150          | 0               |
| Otros gastos de gestión corriente  | 0               | 0               | -16             |
| <b>Otros gastos de explotación</b> | <b>-352.190</b> | <b>-750.273</b> | <b>-479.527</b> |

La rúbrica “Otros Gastos de Explotación” contiene principalmente los “Servicios exteriores” que subcontrata la Compañía para llevar a cabo su actividad.

| (euros)                                      | 2012           | 2013           | 2014           |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Arrendamientos y cánones                     | 78.031         | 61.206         | 65.359         |
| Reparaciones y conservación                  | 94.045         | 104.481        | 80.324         |
| Servicios de profesionales independientes    | 35.521         | 442.056        | 210.442        |
| Primas de seguros                            | 0              | 3.869          | 3.950          |
| Servicios bancarios y similares              | 105            | 319            | 9.162          |
| Publicidad, propaganda y relaciones públicas | 16.966         | 18.858         | 3.676          |
| Suministros                                  | 41.954         | 44.765         | 48.639         |
| Otros servicios                              | 84.602         | 72.524         | 57.961         |
| <b>Total servicios exteriores</b>            | <b>351.225</b> | <b>748.078</b> | <b>479.514</b> |

En la rúbrica “Servicios de profesionales independientes” están incluidos los servicios recibidos por NEOL BIO por parte de Neuron Bio, que se corresponden fundamentalmente con servicios de administración y finanzas prestados por la matriz, ya que durante este período NEOL BIO carecía de esta unidad.

El importante incremento de este concepto durante el ejercicio 2013 se produjo principalmente por la facturación correspondiente a la gestión de una ayuda pública realizada desde la administración de Neuron Bio, así como por los servicios prestados por el personal de desarrollo de negocio Repsol New Energy Ventures, que proporcionó durante ese período a la Sociedad.

### Resultado Operativo (EBITDA)

| <b>(euros)</b>                                    | <b>2012</b>      | <b>2013</b>      | <b>2014</b>      |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios              | 218.032          | 43.137           | 219.849          |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 1.389.879        | 1.775.831        | 1.720.652        |
| <b>Total ingresos</b>                             | <b>1.607.911</b> | <b>1.818.968</b> | <b>1.940.501</b> |
| Aprovisionamiento                                 | -383.801         | -724.195         | -630.589         |
| Otros ingresos de explotación                     | 0                | 9.656            | 3.202            |
| Gastos de personal                                | -890.112         | -1.063.312       | -1.137.154       |
| Otros gastos de explotación                       | -352.190         | -750.273         | -479.527         |
| <b>Resultado operativo (EBITDA)</b>               | <b>-18.192</b>   | <b>-709.156</b>  | <b>-303.567</b>  |

### Resultado de Explotación

| <b>(euros)</b>   | <b>2012</b>     | <b>2013</b>       | <b>2014</b>       |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|
| <b>Resultado operativo (EBITDA)</b>                              | <b>-18.192</b>  | <b>-709.156</b>   | <b>-303.567</b>   |
| Amortización del ejercicio                                       | -955.536        | -1.219.893        | -1.419.313        |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 285.838         | 303.105           | 330.412           |
| Otros resultados   | 0               | -38.201           | 4.406             |
| <b>Resultado de explotación (EBIT)</b>                           | <b>-687.890</b> | <b>-1.664.146</b> | <b>-1.388.062</b> |

La partida "Amortización del ejercicio" corresponde a la amortización del inmovilizado intangible y material. El aumento registrado de esta partida proviene del incremento de las inversiones y activaciones, principalmente en el inmovilizado intangible, derivado de la propia actividad de la Sociedad y la política de activación de gastos en I+D. Los gastos en I+D se amortizan durante su vida útil y siempre dentro del plazo de cinco años.

La amortización de los elementos materiales se realiza desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada siguiendo los criterios generalmente aceptados.

La amortización de los elementos del inmovilizado aparece detallada en el apartado 1.9.1.2.1. del presente Documento Informativo.

La partida "Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras" refleja el importe de las subvenciones recibidas por la Compañía para la financiación de los activos del inmovilizado intangible y material a lo largo de los diferentes ejercicios en función de su criterio de imputación, proporcional a los gastos asociados a los activos que se financian y en función de su criterio de amortización.

### Resultado financiero

| (euros)   | 2012           | 2013           | 2014           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ingresos financieros</b>                             | <b>6</b>       | <b>26.439</b>  | <b>9.733</b>   |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | 6              | 26.439         | 9.733          |
| <b>Gastos financieros</b>                               | <b>-29.393</b> | <b>-11.847</b> | <b>-33.115</b> |
| Por deudas con terceros                                 | -46.052        | -30.851        | -35.642        |
| Por imputación de subvenciones de carácter financiero   | 16.659         | 19.004         | 2.527          |
| <b>Diferencias de cambio</b>                            | <b>0</b>       | <b>301</b>     | <b>-533</b>    |
| <b>Resultado financiero</b>                             | <b>-29.387</b> | <b>14.893</b>  | <b>-23.915</b> |

### **Ingresos financieros**

En esta partida se incluyen los intereses por remuneración de cuentas en las entidades financieras, que tienen su origen en fondos de ampliación de capital y depósitos en garantía de financiación bancaria y de organismo públicos. También incluye el importe de la remuneración de la cuenta corriente mantenida con la matriz para los ejercicios 2013 y 2014.

### **Gastos financieros**

#### *Deudas con terceros*

Esta partida se compone de las deudas mantenidas con terceros, entre las que hay que diferenciar el coste del endeudamiento bancario, procedente de las inversiones realizadas durante los años anteriores de la actualización, de los préstamos con tipo de interés cero concedidos por entidades públicas, que se registran a valor razonable bajo NPGC.

#### *Imputación de subvenciones de naturaleza financiera*

Esta partida está compuesta por ingresos procedentes de ayudas de préstamos a interés cero, de financiación pública, principalmente de ayudas a proyectos de Corporación Tecnológica de Andalucía, que se convierten en subvenciones financieras por la diferencia entre el interés de mercado y el tipo al que están financiados los proyectos. Esta imputación a resultados, se realiza al mismo ritmo de amortización que los elementos de activo que financia.

### Resultado del Ejercicio

### **Impuesto sobre beneficios**

| (euros)                        | 2012           | 2013            | 2014              |
|--------------------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Beneficio antes de impuestos   | -717.277       | -1.649.253      | -1.411.977        |
| Impuesto sobre beneficios      | 827.165        | 1.103.848       | 359.857           |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>109.888</b> | <b>-545.405</b> | <b>-1.052.120</b> |

El cálculo del “Impuesto sobre beneficios” se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido.

El gasto por impuesto corriente resulta de aplicar el Beneficio Antes de Impuestos (BAI) al tipo de gravamen vigente en cada periodo. La sociedad, al tener un BAI negativo, podrá activarse los créditos fiscales correspondientes a las bases imponibles negativas, por considerar los administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad e incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

Durante los periodos expuestos, NEOL BIO se ha acogido a las deducciones por actividades de I+D e innovación tecnológica, actividades éstas definidas en el artículo 35 del Texto Refundido de la Ley del impuesto sobre Sociedades (TRLIS). Para la aplicación de estas deducciones se requiere que, tal y como cumple la Sociedad, los gastos de I+D estén directamente relacionadas con dichas actividades y se refieran a proyectos individualmente especificados.

La partida “Impuesto sobre Beneficios” refleja en 2014 un descenso significativo debido a lo establecido en la Disposición transitoria trigésimo cuarta de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, según la cual el tipo de gravamen general pasa a ser el 28% para periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015, y del 25% para los siguientes periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016. Como consecuencia de ello, la Sociedad ha registrado los correspondientes ajustes positivos y negativos en las cuentas que forman la partida de “Impuesto sobre beneficios”. El efecto neto ha supuesto un mayor gasto por Impuesto sobre Sociedades por importe de 98.648 euros.

Igualmente, como consecuencia de la revisión definitiva de las cantidades consignadas como deducciones por las actividades de investigación y desarrollo que lleva a cabo la Sociedad, se ha procedido a ajustar el activo por impuesto diferido en 229.065 euros.

Por último, según lo recogido en la Ley 14/2013, de 27 de septiembre, de apoyo a los emprendedores y su internacionalización, se modifica la deducción por actividades de I+D+i permitiendo su monetización en determinados casos. Los administradores de la Sociedad consideran que se cumplen los requisitos para acogerse a esta norma, de forma que se han reflejado las deducciones del ejercicio 2013 por el importe que se espera recuperar de las mismas, lo que ha supuesto un mayor gasto por “Impuesto sobre beneficios” por importe de 106.743 euros.

#### **1.19.1.2 Balance de situación individual de la sociedad NEOL BIO (2012-2014)**

##### **1.19.1.2.1 Activo**

A continuación se describen los aspectos más remarcables de la evolución del “Activo” de NEOL BIO durante el período 2012-2014:

| Activo (euros)                                 | 2012             | 2013             | 2014             |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Inmovilizado Intangible                        | 2.511.720        | 3.292.240        | 3.798.716        |
| Inmovilizado material                          | 1.043.047        | 871.633          | 680.867          |
| Inversiones financieras a largo plazo          | 198.814          | 203.199          | 175.583          |
| Activos por impuesto diferido                  | 1.842.591        | 2.946.439        | 3.306.295        |
| <b>Activo no corriente</b>                     | <b>5.598.184</b> | <b>7.315.524</b> | <b>7.963.475</b> |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar  | 1.777.320        | 919.858          | 770.497          |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas  | 122.607          | 392.118          | 33.000           |
| Inversiones financieras a corto plazo          | 107.000          | 107.000          | 6                |
| Periodificaciones a corto plazo                | 12.022           | 10.174           | 5.750            |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 1.543.575        | 258.654          | 492.272          |
| <b>Activo corriente</b>                        | <b>3.562.524</b> | <b>1.687.804</b> | <b>1.301.525</b> |
| <b>Total Activo</b>                            | <b>9.160.708</b> | <b>9.003.328</b> | <b>9.265.000</b> |

### Activo no corriente

#### Inmovilizado Intangible

| 2012 (euros)                                  | Saldo inicial | Adiciones por constitución | Entradas o donaciones | Bajas    | Saldo final       |
|---|---------------|----------------------------|-----------------------|----------|-------------------|
| Investigación y desarrollo                    | 0             | 2.882.535                  | 1.389.879             | 0        | 4.272.414         |
| Patentes, licencias y marcas                  | 0             | 2.750                      | 0                     | 0        | 2.750             |
| Aplicaciones informáticas                     | 0             | 81.234                     | 0                     | 0        | 81.234            |
| <b>Total coste</b>                            | <b>0</b>      | <b>2.966.519</b>           | <b>1.389.879</b>      | <b>0</b> | <b>4.356.398</b>  |
| Investigación y desarrollo                    | 0             | -1.045.317                 | -715.495              | 0        | -1.760.812        |
| Patentes, licencias y marcas                  | 0             | -1.918                     | -755                  | 0        | -2.673            |
| Aplicaciones informáticas                     | 0             | -78.642                    | -2.551                | 0        | -81.193           |
| <b>Amortización Inm. Intangible acumulada</b> | <b>0</b>      | <b>-1.125.877</b>          | <b>-718.801</b>       | <b>0</b> | <b>-1.844.678</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible</b>                | <b>0</b>      | <b>1.840.642</b>           | <b>671.078</b>        | <b>0</b> | <b>2.511.720</b>  |

| 2013 (euros)                                  | Saldo inicial     | Adiciones por constitución | Entradas o donaciones | Bajas    | Saldo final       |
|---|-------------------|----------------------------|-----------------------|----------|-------------------|
| Investigación                                 | 3.603.342         | 0                          | 1.093.576             | 0        | 4.696.918         |
| Desarrollo                                    | 669.072           | 0                          | 682.255               | 0        | 1.351.327         |
| Patentes, licencias y marcas                  | 2.750             | 0                          | 0                     | 0        | 2.750             |
| Aplicaciones informáticas                     | 81.234            | 0                          | 0                     | 0        | 81.234            |
| <b>Total coste</b>                            | <b>4.356.398</b>  | <b>0</b>                   | <b>1.775.831</b>      | <b>0</b> | <b>6.132.229</b>  |
| Investigación                                 | -1.693.905        | 0                          | -995.193              | 0        | -2.689.098        |
| Desarrollo                                    | -66.097           | 0                          | 0                     | 0        | -66.097           |
| Patentes, licencias y marcas                  | -2.673            | 0                          | -77                   | 0        | -2.750            |
| Aplicaciones informáticas                     | -81.193           | 0                          | -41                   | 0        | -81.234           |
| <b>Amortización Inm. Intangible acumulada</b> | <b>-1.843.868</b> | <b>0</b>                   | <b>-995.311</b>       | <b>0</b> | <b>-2.839.179</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible</b>                | <b>2.512.530</b>  | <b>0</b>                   | <b>780.520</b>        | <b>0</b> | <b>3.293.050</b>  |

| 2014 (euros)                                  | Saldo inicial     | Adiciones por constitución | Entradas o donaciones | Bajas    | Saldo final       |
|---|-------------------|----------------------------|-----------------------|----------|-------------------|
| Investigación                                 | 4.696.918         | 0                          | 881.198               | 0        | 5.578.116         |
| Desarrollo                                    | 1.351.327         | 0                          | 839.454               | 0        | 2.190.781         |
| Patentes, licencias y marcas                  | 2.750             | 0                          | 0                     | 0        | 2.750             |
| Aplicaciones informáticas                     | 81.234            | 0                          | 0                     | 0        | 81.234            |
| <b>Total coste</b>                            | <b>6.132.229</b>  | <b>0</b>                   | <b>1.720.652</b>      | <b>0</b> | <b>7.852.881</b>  |
| Investigación                                 | -2.487.058        | 0                          | -860.342              | 0        | -3.347.400        |
| Desarrollo                                    | -268.947          | 0                          | -353.834              | 0        | -622.781          |
| Patentes, licencias y marcas                  | -2.750            | 0                          | 0                     | 0        | -2.750            |
| Aplicaciones informáticas                     | -81.234           | 0                          | 0                     | 0        | -81.234           |
| <b>Amortización Inm. Intangible acumulada</b> | <b>-2.839.989</b> | <b>0</b>                   | <b>-1.214.176</b>     | <b>0</b> | <b>-4.054.165</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible</b>                | <b>3.292.240</b>  | <b>0</b>                   | <b>506.476</b>        | <b>0</b> | <b>3.798.716</b>  |

La rúbrica “Inmovilizado intangible” recoge principalmente la activación de los gastos incurridos en I+D, según se detalla en el punto 1.10.1 Proyectos de Investigación y Desarrollo del presente Documento Informativo. Como se observa en las tablas, la propia naturaleza de la Sociedad justifica el incremento de los importes que aparecen en dicha partida.

#### Inmovilizado material

| 2012 (euros)                                | Saldo inicial | Adiciones por constitución | Entradas o donaciones | Bajas       | Saldo final       |
|---|---------------|----------------------------|-----------------------|-------------|-------------------|
| Instalaciones técnicas                      | 0             | 279.586                    | 15.250                | 0           | 294.836           |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario           | 0             | 1.639.083                  | 130.007               | 0           | 1.769.090         |
| Otro inmovilizado                           | 0             | 18.328                     | 3.011                 | 0           | 21.339            |
| Inmovilizado en curso                       | 0             | 398                        | 0                     | -398        | 0                 |
| <b>Total coste</b>                          | <b>0</b>      | <b>1.937.395</b>           | <b>148.268</b>        | <b>-398</b> | <b>2.085.265</b>  |
| Instalaciones técnicas                      | 0             | -219.675                   | -46.844               | 0           | -266.519          |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario           | 0             | -571.614                   | -191.048              | 0           | -762.662          |
| Otro inmovilizado                           | 0             | -9.482                     | -3.555                | 0           | -13.037           |
| Inmovilizado en curso                       | 0             | 0                          | 0                     | 0           | 0                 |
| <b>Amortización Inm. Material acumulada</b> | <b>0</b>      | <b>-800.771</b>            | <b>-241.447</b>       | <b>0</b>    | <b>-1.042.218</b> |
| <b>Inmovilizado Material</b>                | <b>0</b>      | <b>1.136.624</b>           | <b>-93.179</b>        | <b>-398</b> | <b>1.043.047</b>  |

| 2013 (euros)                                | Saldo inicial     | Adiciones por constitución | Entradas o donaciones | Bajas    | Saldo final       |
|---|-------------------|----------------------------|-----------------------|----------|-------------------|
| Instalaciones técnicas                      | 294.836           | 0                          | 2.850                 | 0        | 297.686           |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario           | 1.769.090         | 0                          | 48.412                | 0        | 1.817.502         |
| Otro inmovilizado                           | 21.339            | 0                          | 1.906                 | 0        | 23.245            |
| Inmovilizado en curso                       | 0                 | 0                          | 0                     | 0        | 0                 |
| <b>Total coste</b>                          | <b>2.085.265</b>  | <b>0</b>                   | <b>53.168</b>         | <b>0</b> | <b>2.138.433</b>  |
| Instalaciones técnicas                      | -266.519          | 0                          | -24.870               | 0        | -291.389          |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario           | -762.662          | 0                          | -196.451              | 0        | -959.113          |
| Otro inmovilizado                           | -13.037           | 0                          | -3.261                | 0        | -16.298           |
| Inmovilizado en curso                       | 0                 | 0                          | 0                     | 0        | 0                 |
| <b>Amortización Inm. Material acumulada</b> | <b>-1.042.218</b> | <b>0</b>                   | <b>-224.582</b>       | <b>0</b> | <b>-1.266.800</b> |
| <b>Inmovilizado Material</b>                | <b>1.043.047</b>  | <b>0</b>                   | <b>-171.414</b>       | <b>0</b> | <b>871.633</b>    |

| 2014 (euros)                                | Saldo inicial     | Adiciones por constitución | Entradas o donaciones | Bajas         | Saldo final       |
|---|-------------------|----------------------------|-----------------------|---------------|-------------------|
| Instalaciones técnicas                      | 297.686           | 0                          | 0                     | 0             | 297.686           |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario           | 1.817.502         | 0                          | 7.390                 | 0             | 1.824.892         |
| Otro inmovilizado                           | 23.245            | 0                          | 6.981                 | -6.233        | 23.993            |
| Inmovilizado en curso                       | 0                 | 0                          | 0                     | 0             | 0                 |
| <b>Total coste</b>                          | <b>2.138.433</b>  | <b>0</b>                   | <b>14.371</b>         | <b>-6.233</b> | <b>2.146.571</b>  |
| Instalaciones técnicas                      | -291.389          | 0                          | -1.472                | 0             | -292.861          |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario           | -959.113          | 0                          | -199.166              | 0             | -1.158.279        |
| Otro inmovilizado                           | -16.298           | 0                          | -4.499                | 6.233         | -14.564           |
| Inmovilizado en curso                       | 0                 | 0                          | 0                     | 0             | 0                 |
| <b>Amortización Inm. Material acumulada</b> | <b>-1.266.800</b> | <b>0</b>                   | <b>-205.137</b>       | <b>6.233</b>  | <b>-1.465.704</b> |
| <b>Inmovilizado Material</b>                | <b>871.633</b>    | <b>0</b>                   | <b>-190.766</b>       | <b>0</b>      | <b>680.867</b>    |

La Sociedad tiene alquilada a la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (IDEA), perteneciente a la Consejería de Economía, Innovación y Ciencia de la Junta de Andalucía, las oficinas y las instalaciones situadas en el Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud de Granada en las que lleva a cabo sus trabajos de investigación principal. Las principales partidas del inmovilizado material corresponden a maquinaria, utillaje y mobiliario para el desarrollo de las actividades. Esta partida se ha reducido progresivamente como consecuencia principalmente de las amortizaciones llevadas a cabo.

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. Dicha vida útil no ha sido modificada a lo largo del periodo expuesto.

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro con la compañía aseguradora Helvetia vigente hasta 31 de julio de 2015. A partir de esta fecha, se ha renovado la póliza con la Compañía aseguradora Caser. Este seguro garantiza, entre otras coberturas, el mobiliario y equipos hasta una cuantía neta de 1.471 miles de euros.

#### Inversiones financieras a largo plazo

| (euros)                                      | 2012           | 2013           | 2014           |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Prestamos y partidas a cobrar</b>         |                |                |                |
| Imposiciones a plazo y depósitos             | 192.142        | 192.142        | 164.526        |
| Fianzas                                      | 6.672          | 11.057         | 11.057         |
| <b>Inversiones financieras a largo plazo</b> | <b>198.814</b> | <b>203.199</b> | <b>175.583</b> |

La Sociedad tiene imposiciones a largo plazo, constituidas como garantías, ante las entidades bancarias para hacer frente a las obligaciones financieras que mantiene con los organismos públicos por las ayudas recibidas. Estas imposiciones se cancelan al ritmo de devolución de los créditos que garantizan.

Hasta la fecha, la Sociedad ha mantenido “Imposiciones a plazo y depósitos” con vencimiento hasta el año 2018.

Las “Fianzas” que mantiene la Sociedad por alquileres de locales donde realiza la actividad tienen un vencimiento indefinido.

#### Activos por Impuesto Diferido

| (euros)                                  | 2012             | 2013             | 2014             |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Activos por impuesto diferido registrado | 1.842.591        | 2.946.439        | 3.306.295        |
| <b>Activos por impuesto diferido</b>     | <b>1.842.591</b> | <b>2.946.439</b> | <b>3.306.295</b> |

La Compañía reconoce activos por impuesto diferido por las diferencias temporales generadas en el ejercicio, créditos fiscales no utilizados y bases imponible negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos.

NEOL BIO registra el derecho por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar correspondiente a la deducción de “Gastos de I+D”, así como créditos por bases imponibles negativas pendientes de aplicación de acuerdo a la Ley 27/2014 de 27 de noviembre (ver “Impuesto sobre beneficios” del presente apartado del Documento Informativo).

De la cifra representada a cierre del ejercicio 2014, esto es 3.306.295 euros, el 71,25% corresponde a deducciones pendientes de aplicación I+D, y el 28,75% restante corresponde a activos por impuesto diferido por la diferencias temporales generadas y créditos fiscales por bases imponibles negativas.

### **Activo Corriente**

#### Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

| (euros)  | 2012             | 2013           | 2014           |
|--|------------------|----------------|----------------|
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios      | 3.630            | 26.016         | 471.900        |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas             | 149.026          | 1.042          | 0              |
| Activos por impuesto corriente                       | 0                | 5.552          | 6.988          |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas     | 1.121.834        | 887.248        | 291.609        |
| Accionistas(socios) por desembolsos exigidos         | 502.830          | 0              | 0              |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> | <b>1.777.320</b> | <b>919.858</b> | <b>770.497</b> |

La partida más representativa de dicho desglose corresponde a “Otros créditos con las Administraciones Públicas” por subvenciones, que comprende cantidades pendientes de cobro de subvenciones recibidas de organismos públicos tales como Ministerio de Ciencia e Innovación y el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

En la mayoría de los casos, una vez justificada la inversión realizada en cada proyecto, la Sociedad cobra la subvención siempre y cuando cumpla con las condiciones fijadas en la fecha de resolución señalada en cada ayuda.

En cuanto a los “Clientes por ventas y prestaciones de servicios”, la Sociedad suele establecer en cada contrato una cláusula por la que cobra un anticipo e importes adicionales, conforme avanzan las distintas fases que componen la prestación de servicios contratada.

El importe de los clientes, varía significativamente en 2014, ya que recoge el importe de la facturación por varios servicios de I+D contratados a finales del ejercicio por un cliente industrial y que se están realizando entre 2014 y 2015. Esta partida está relacionada con la partida de pasivo “Periodificaciones a corto plazo”, en la que se refleja la imputación de los ingresos correspondientes a esta facturación para el ejercicio 2014.

| (euros)  | 2012           | 2013           | 2014          |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Créditos a corto plazo partes vinculadas             | 122.607        | 359.118        | 0             |
| Créditos a empresas del grupo                        | 0              | 33.000         | 33.000        |
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b> | <b>122.607</b> | <b>392.118</b> | <b>33.000</b> |

Durante los ejercicios 2012-2014, como consecuencia del proyecto de segregación, la Sociedad ha mantenido una cuenta corriente con Neuron Bio en la que se han realizado operaciones,

cuyos importes se han desglosado en función de la naturaleza de las operaciones que las han generado.

La otra partida que se incluye en este grupo, se corresponde con un préstamo participativo de 33.000 euros con la matriz como prestataria.

Con fecha 14 de octubre de 2014, se ha liquidado la totalidad del saldo pendiente por importe de 359.118 euros, quedando únicamente reflejado en esta partida el mencionado préstamo participativo, que ha sido cancelado con fecha 15 de abril de 2015.

#### Inversiones financieras a corto plazo

| (euros)                                      | 2012           | 2013           | 2014     |
|--|----------------|----------------|----------|
| Imposiciones a plazos y depósitos            | 107.000        | 107.000        | 6        |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b> | <b>107.000</b> | <b>107.000</b> | <b>6</b> |

En la partida “Inversiones financiera a corto plazo” se recogen las imposiciones a corto plazo de garantías ante las entidades bancarias para hacer frente a las obligaciones financieras de devolución de créditos. Estas imposiciones se cancelan al ritmo de amortización de los créditos que garantizan. Durante el año 2014 han vencido dichas imposiciones.

#### Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

| (euros)   | 2012             | 2013           | 2014           |
|---|------------------|----------------|----------------|
| Caja  | 229              | 223            | 16             |
| Disponible en cuentas corrientes                      | 1.543.346        | 258.431        | 16.256         |
| Disponible en cuentas de ahorro                       | 0                | 0              | 476.000        |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> | <b>1.543.575</b> | <b>258.654</b> | <b>492.272</b> |

El desglose de las partidas de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” refleja la evolución de la Sociedad desde 2012 con una partida importante de efectivo en cuenta corriente fruto de la ampliación de capital realizada en dicho año.

El disponible en cuentas de ahorro está compuesto por pignoraciones en efectivo, necesarias para poder contratar operaciones de avales y créditos con entidades financieras.

#### **1.19.1.2.2 Pasivo y Patrimonio Neto**

Los aspectos más relevantes de las partidas de “Pasivo y Patrimonio Neto” durante el período 2012-2014 se detallan a continuación:

| <b>Pasivo y Patrimonio neto (euros)</b>      | <b>2012</b>      | <b>2013</b>      | <b>2014</b>      |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Fondos propios                               | 6.277.176        | 6.234.601        | 5.377.291        |
| Capital                                      | 3.519.810        | 4.022.640        | 4.022.640        |
| Prima de emisión                             | 2.658.965        | 2.658.965        | 2.658.965        |
| Reservas                                     | -11.487          | 98.401           | 293.211          |
| Resultado de ejercicios anteriores           | 0                | 0                | -545.405         |
| Resultado del ejercicio                      | 109.888          | -545.405         | -1.052.120       |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 467.662          | 622.253          | 524.304          |
| <b>Patrimonio neto</b>                       | <b>6.744.838</b> | <b>6.856.854</b> | <b>5.901.595</b> |
| Deudas a largo plazo                         | 935.992          | 694.872          | 983.465          |
| Pasivos por impuesto diferido                | 165.534          | 258.477          | 177.036          |
| <b>Pasivo no corriente</b>                   | <b>1.101.526</b> | <b>953.349</b>   | <b>1.160.501</b> |
| Deudas a corto plazo                         | 836.479          | 748.728          | 702.465          |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas    | 0                | 0                | 122.071          |
| Acreeedores y otras cuentas a pagar          | 475.853          | 425.384          | 986.354          |
| Periodificaciones a corto plazo              | 0                | 17.000           | 390.000          |
| <b>Pasivo corriente</b>                      | <b>1.312.332</b> | <b>1.191.112</b> | <b>2.200.890</b> |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>        | <b>9.158.696</b> | <b>9.001.315</b> | <b>9.262.986</b> |

| <b>(euros)</b> | <b>2012</b>      | <b>2013</b>      | <b>2014</b>      |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Capital social | 3.519.810        | 4.022.640        | 4.022.640        |
| <b>Capital</b> | <b>3.519.810</b> | <b>4.022.640</b> | <b>4.022.640</b> |

## **Patrimonio Neto**

### Capital social y Prima de emisión

Al cierre del ejercicio 2014 el Capital Social de la Sociedad ascendió a 4.022.640 euros, representado por 4.022.640 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas y pertenecientes al socio único, Neuron Bio, S.A. Con fecha 17 de diciembre de 2014, mediante acuerdo de compra-venta, Neuron Bio, S.A. adquirió el 50% de las acciones que Repsol New Energy Ventures, S.A. poseía en la Sociedad, pasando dicha entidad a poseer el 100% del capital social.

La prima de emisión registrada al cierre del ejercicio 2014 se deriva de la ampliación de capital llevada a cabo en el ejercicio 2012.

Con posterioridad a esta fecha la Sociedad, tal y cómo se indica en el punto 1.4.2, realizó con fecha 22 de abril de 2015 la modificación del valor nominal de las acciones pasando estas a tener un valor de cuarenta y ocho céntimos (0,48 euros) cada una de ellas, en lugar de un euro como tenían hasta la fecha. Con todo ello, el número de acciones de la Compañía pasó de 4.022.640 acciones a un total de 8.380.500 acciones.

El día 10 de julio de 2015 la Compañía comunicó el acuerdo de Consejo de Administración de NEOL BIO para ejecutar una ampliación de capital mediante la emisión de 861.000 acciones nuevas con un valor nominal de 0,48 euros. Esto supone una ampliación del capital social por importe de 413.280 euros. Como consecuencia de ello el capital social de NEOL BIO ha

quedado fijado en 4.435.920 euros, dividido en 9.241.500 acciones de 0,48 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Dicha ampliación de capital fue elevada a público mediante escritura pública otorgada el día 5 de octubre de 2015 ante el Notario de Madrid D. José María De Prada Guaita con el número 2.161 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en fecha 14 de octubre de 2015 al Tomo 33.425, Folio 117, Sección 8, Hoja M-601.692, Inscripción 4ª.

Como resultado de la ampliación de capital llevada cabo por la Compañía la prima de emisión total se ha situado en los 3.795.485 euros.

#### Reservas

| (euros)              | 2012           | 2013          | 2014           |
|----------------------|----------------|---------------|----------------|
| Reserva legal        | 0              | 10.989        | 10.989         |
| Reserva voluntaria   | -11.487        | 87.412        | 87.412         |
| Aportación de socios | 0              | 0             | 194.810        |
| <b>Reservas</b>      | <b>-11.487</b> | <b>98.401</b> | <b>293.211</b> |

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.

Las reservas negativas del año 2012, año de su constitución, se corresponden a los gastos de constitución de la Sociedad. Dado que la Sociedad acababa de constituirse, y por tanto no poseía ninguna cuenta de Reservas, las mismas reflejan un saldo negativo que se compensan con saldos posteriores.

Al cierre del ejercicio 2014 el importe de la reserva legal asciende a 10.989 euros.

La rúbrica "Aportación de socios" se corresponde con el importe de cancelación de una deuda generada con los socios.

#### Subvenciones, donaciones y legados recibidos

| (euros)   | 2012           | 2013           | 2014           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Para proyectos de I+D                               | 454.695        | 620.484        | 524.304        |
| Por préstamos a tipo reducido                       | 12.967         | 1.769          | 0              |
| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b> | <b>467.662</b> | <b>622.253</b> | <b>524.304</b> |

En esta partida se recogen los importes referidos a subvenciones de capital y de naturaleza financiera (préstamos a tipo reducido) no reintegrable, pendientes de imputar a resultados a la finalización de cada ejercicio, por la concesión de ayudas públicas. Estas partidas se imputan a resultados al mismo ritmo de amortización que los bienes que financian.

En los ejercicios 2012-2014, la Compañía ha conseguido subvenciones por parte de organismos oficiales para ayudar a financiar su actividad de investigación y desarrollo. NEOL BIO ha recibido estas subvenciones por parte del Ministerio de Economía y Competitividad, del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) y de la Corporación Tecnológica de Andalucía.

### Pasivo No Corriente

#### Deudas a largo plazo

| (euros)                               | 2012           | 2013           | 2014           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Con entidades de crédito              | 661.252        | 527.568        | 391.891        |
| Otras deudas                          | 186.066        | 167.304        | 591.574        |
| Deudas transformables en subvenciones | 88.674         | 0              | 0              |
| <b>Deudas a largo plazo</b>           | <b>935.992</b> | <b>694.872</b> | <b>983.465</b> |

Las deudas con entidades de crédito que recoge el pasivo a largo plazo, proceden de operaciones anteriores a 2012 y que se han traspasado con el proyecto de segregación. La Compañía no ha incurrido en nueva financiación a largo plazo con entidades de crédito, por lo que el saldo a final de cada ejercicio va disminuyendo conforme a la amortización del principal de la deuda es traspasada. El detalle de dichas deudas a 31 de diciembre de 2014 se presenta en el cuadro siguiente:

| Proyecto (euros)                    | Importe inicial | Fecha de concesión | Fecha de vencimiento | Importe pendiente 2014 |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Inversión planta piloto             | 384.283         | 09/12/2011         | 09/12/2018           | 230.570                |
| Proyecto I+D.                       | 350.000         | 19/07/2011         | 19/07/2018           | 161.321                |
| <b>Deuda bancaria a largo plazo</b> |                 |                    |                      | <b>391.891</b>         |

Las deudas con entidades de crédito devengan tipos de interés de mercado referenciados al EURIBOR más un diferencial que se sitúa entre el 1% y el 3%.

En la partida de "Otras deudas", se recoge el importe de otra financiación no bancaria, principalmente pública. El importe de estos créditos ha sido reconocido por su valor razonable, descontando la amortización realizada, conforme a la curva de tipos de interés interbancario.

El detalle de los créditos públicos a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

| Proyecto (euros)                       | Importe inicial | Fecha de concesión | Fecha de vencimiento | Importe pendiente 2014 |
|--|-----------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Microbiotools-Anualidad 2008           | 73.359          | 20/04/2008         | 31/01/2021           | 36.091                 |
| Microbiotools-Anualidad 2009           | 156.392         | 17/06/2009         | 31/01/2021           | 79.601                 |
| Biolip                                 | 57.475          | 31/12/2010         | 31/01/2022           | 31.989                 |
| S2OILS                                 | 443.893         | 31/07/2014         | 31/12/2024           | 443.893                |
| <b>Deuda no bancaria a largo plazo</b> |                 |                    |                      | <b>591.574</b>         |

En la siguiente tabla se presenta la distribución temporal de los vencimientos de la partida “Deudas a Largo Plazo” para los próximos años:

| euros                           | 2016           | 2017           | 2018           | 2019          | 2020 y siguientes | Total          |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|
| Deudas con entidades de crédito | 137.641        | 139.618        | 114.632        | 0             | 0                 | 391.891        |
| Otras deudas                    | 27.163         | 55.391         | 83.692         | 82.465        | 342.863           | 591.574        |
| <b>Total</b>                    | <b>164.804</b> | <b>195.009</b> | <b>198.324</b> | <b>82.465</b> | <b>342.863</b>    | <b>983.465</b> |

#### Pasivo Corriente

| (euros)                                       | 2012           | 2013           | 2014           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Deudas a corto plazo con entidades de crédito | 252.773        | 362.887        | 463.676        |
| Otras deudas                                  | 291.186        | 284.733        | 238.789        |
| Deudas transformables en subvenciones         | 292.520        | 101.108        | 0              |
| <b>Deudas a corto plazo</b>                   | <b>836.479</b> | <b>748.728</b> | <b>702.465</b> |

El detalle de las deudas a corto plazo con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

| Proyecto (euros)                    | Importe Inicial | Fecha de Concesión | Fecha de Vencimiento | Importe Pendiente 2014 |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Inversión Planta Piloto             | 384.283         | 09/12/2011         | 09/12/2018           | 76.857                 |
| Proyecto I+D.                       | 350.000         | 19/07/2011         | 19/07/2018           | 58.659                 |
| Cobro Iva pendiente 2013            | 180.000         | 20/03/2014         | 20/03/2015           | 180.000                |
| Proyecto S2OILS                     | 147.965         | 20/08/2014         | 20/08/2015           | 147.965                |
| Tarjetas de crédito                 |                 |                    |                      | 195                    |
| <b>Deuda bancaria a corto plazo</b> |                 |                    |                      | <b>463.676</b>         |

El desglose de la situación a 31 de diciembre de 2014 de “Otras deudas” es el siguiente:

| Proyecto (euros)                       | Importe Inicial | Fecha de Concesión | Fecha de Vencimiento | Importe Pendiente 2014 |
|--|-----------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Microbiotools-Anualidad 2008           | 73.359          | 20/04/2008         | 31/01/2021           | 7.301                  |
| Microbiotools-Anualidad 2009           | 156.392         | 17/06/2009         | 31/01/2021           | 15.577                 |
| Biolip                                 | 57.475          | 31/12/2010         | 31/01/2022           | 5.719                  |
| Crecimiento negocio                    | 250.000         | 10/05/2010         | 31/12/2016           | 208.333                |
| Otras deudas                           |                 |                    |                      | 1.858                  |
| <b>Deuda no bancaria a corto plazo</b> |                 |                    |                      | <b>238.789</b>         |

Deudas con empresas del grupo y asociadas

| (euros)  | 2012     | 2013     | 2014           |
|--|----------|----------|----------------|
| Deudas con empresas del grupo                    | 0        | 0        | 122.071        |
| <b>Deudas con empresas del grupo y asociadas</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>122.071</b> |

La rúbrica “Deudas con empresas del grupo y asociadas” refleja la deuda que NEOL BIO generó con Neuron Bio por importe de 122.071 euros, originado por la cancelación de la prefinanciación bancaria otorgada para el proyecto de investigación y desarrollo AI-Andsalud y que jurídicamente estaba a nombre de Neuron Bio. Este importe se canceló en fecha 12 de febrero de 2015.

Acreedores y otras cuentas a pagar

| (euros)   | 2012           | 2013           | 2014           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Proveedores   | 203.512        | 129.899        | 484.022        |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas           | 123.333        | 101.640        | 18.489         |
| Acreedores varios                                     | 45.601         | 63.807         | 117.046        |
| Personal  | 46.884         | 40.049         | 159.979        |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas        | 56.523         | 89.989         | 206.818        |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b> | <b>475.853</b> | <b>425.384</b> | <b>986.354</b> |

El saldo de proveedores refleja las partidas pendientes de pago por aprovisionamientos (compra de material fungible y prestaciones de servicios externas).

El saldo de acreedores incluye la contratación de los distintos servicios exteriores, entre los que se encuentran principalmente los acreedores por prestaciones de mantenimiento de equipos, alquileres, suministros (principalmente el consumo eléctrico) y consultores.

En la parte de personal se reflejan las deudas pendientes con los trabajadores, incluida las estimaciones de la parte variable del sueldo de los directivos e investigadores.

Todas las partidas de este epígrafe, a excepción de la de “Proveedores, empresas del grupo y asociadas” que representa el saldo con Neuron Bio, se han incrementado en 2014. Esto se ha debido fundamentalmente a las necesidades de tesorería generadas, ya que el importe de la ampliación de capital del ejercicio 2012 no ha sido suficiente para el período.

Periodificaciones a corto plazo

| (euros)                                | 2012     | 2013          | 2014           |
|--|----------|---------------|----------------|
| Periodificaciones a corto plazo        | 0        | 17.000        | 390.000        |
| <b>Periodificaciones a corto plazo</b> | <b>0</b> | <b>17.000</b> | <b>390.000</b> |

El fuerte incremento que recoge esta partida en 2014, es debido a la parte correspondiente de los ingresos por contratos con Repsol S.A. contratados en 2014, pero que se están ejecutando entre 2014 y 2015.

Situación financiera

| (euros)                             | 2012             | 2013             | 2014             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Deuda empresas grupo                | 0                | 0                | 122.071          |
| Deudas a largo plazo                | 935.992          | 694.872          | 983.465          |
| Deudas a corto plazo                | 836.479          | 748.728          | 702.465          |
| <b>Deuda financiera bruta</b>       | <b>1.772.471</b> | <b>1.443.600</b> | <b>1.808.001</b> |
| Ajustes por periodificación         | 12.022           | 10.174           | 5.750            |
| Efectivo y equivalentes             | 1.543.575        | 258.654          | 492.272          |
| Inversiones financieras corto plazo | 107.000          | 107.000          | 6                |
| <b>Deuda financiera neta</b>        | <b>109.874</b>   | <b>1.067.772</b> | <b>1.309.973</b> |

| (euros)                              | 2012        | 2013        | 2014        |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Patrimonio neto                      | 6.744.838   | 6.856.854   | 5.901.595   |
| Importe neto de la cifra de negocios | 218.032     | 43.137      | 219.849     |
| Resultado operativo (EBITDA)         | -18.192     | -709.156    | -303.567    |
| <b>Ratios</b>                        |             |             |             |
| DFN/F.F. P.P.                        | <b>0,0</b>  | <b>0,2</b>  | <b>0,2</b>  |
| DFN/VENTAS                           | <b>0,5</b>  | <b>24,8</b> | <b>6,0</b>  |
| DFN/EBITDA                           | <b>-6,0</b> | <b>-1,5</b> | <b>-4,3</b> |

El Fondo de Maniobra (“Activo Corriente-Pasivo Corriente”) a cierre de 2014 era negativo en 899.365 euros. Los Administradores elaboraron una lista de medidas para la obtención de una tesorería suficiente que garantice la continuidad de las operaciones y el normal desarrollo de la actividad. Las opciones que están en curso son:

- Acceso al mercado de capitales a través del Mercado Alternativo Bursátil (MAB).
- Entrada de socios industriales/financieros.
- *Joint Venture* o acuerdo de inversión con socios para el desarrollo de tecnologías propias.
- Venta/licencia de tecnologías.

Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad propusieron la firma de un préstamo participativo por parte del socio único de la Sociedad (Neuron Bio) por importe de 440.000 euros que se firmó el 18 de mayo de 2015. Asimismo, NEOL BIO ha obtenido financiación adicional, con la garantía de diversas deducciones fiscales susceptibles de ser monetizadas en el corto plazo con la Administración Pública.

Con fecha 7 de octubre del 2015, y de acuerdo a lo establecido en el contrato de préstamo con Neuron Bio, NEOL BIO ha procedido a la cancelación del principal y de los intereses devengados.

### Estado de Flujos de Efectivo

| Estado de flujos de efectivo (euros)                    | 2012              | 2013              | 2014              |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado del ejercicio antes de impuestos              | -717.277          | -1.649.253        | -1.411.977        |
| Ajustes al resultado                                    | 699.085           | 901.895           | 1.112.816         |
| Cambios en el capital corriente                         | -285.241          | -117.131          | 964.895           |
| Otros F. E. de las actividades de explotación           | -46.046           | -9.964            | -27.344           |
| <b>F. E. de las actividades de explotación</b>          | <b>-349.479</b>   | <b>-874.453</b>   | <b>638.390</b>    |
| Pago por inversiones                                    | -1.660.223        | -2.102.895        | -1.735.023        |
| Cobro por desinversiones                                | 398               | 0                 | 493.728           |
| <b>F.E. de las actividades de inversión</b>             | <b>-1.659.825</b> | <b>-2.102.895</b> | <b>-1.241.295</b> |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio           | 3.496.886         | 1.740.911         | 371.547           |
| Cobros y pagos por instr. de pasivo financiero          | 55.993            | -48.785           | 465.509           |
| Pagos por dividendo y remuneraciones                    | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>F.E. de las Actividades de Financiación</b>          | <b>3.552.879</b>  | <b>1.692.126</b>  | <b>837.056</b>    |
| <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b> | <b>0</b>          | <b>301</b>        | <b>-533</b>       |
| <b>Aumento/disminución neta del efectivo</b>            | <b>1.543.575</b>  | <b>-1.284.921</b> | <b>233.618</b>    |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo           | 0                 | 1.543.575         | 258.654           |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>     | <b>1.543.575</b>  | <b>258.654</b>    | <b>492.272</b>    |

Como se puede apreciar en el apartado sobre el Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al período 2012-2014 la generación de caja para el accionista a finales del año 2014 ha sido de 492.272 euros.

| (euros)                       | 2012           | 2013           | 2014             |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Amortización del inmovilizado | 955.536        | 1.219.893      | 1.419.313        |
| Imputación por subvenciones   | -302.497       | -322.109       | -332.939         |
| Ingresos financieros          | -6             | -26.439        | -9.733           |
| Gastos financieros            | 46.052         | 30.851         | 35.642           |
| Diferencias de cambio         | 0              | -301           | 533              |
| <b>Ajustes al resultado</b>   | <b>699.085</b> | <b>901.895</b> | <b>1.112.816</b> |

Los elementos destacados en relación al Flujo de Efectivo de las Actividades son:

| (euros)                                | 2012            | 2013            | 2014           |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Deudores y otras cuentas a cobrar      | -727.282        | -85.510         | -168.309       |
| Otros activos corrientes               | -2.954          | 1.848           | 4.424          |
| Acreedores y otras cuentas a pagar     | 444.995         | -50.469         | 755.780        |
| Otros activos y pasivos no corrientes  | 0               | 17.000          | 373.000        |
| <b>Cambios en el capital corriente</b> | <b>-285.241</b> | <b>-117.131</b> | <b>964.895</b> |

| (euros)  | 2012           | 2013          | 2014           |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Pago de intereses                                    | -46.052        | -30.851       | -35.642        |
| Cobro de intereses                                   | 6              | 26.439        | 9.733          |
| Cobros/pagos por impuesto sobre beneficio            | 0              | -5.552        | -1.435         |
| <b>Otros F. E. de las actividades de explotación</b> | <b>-46.046</b> | <b>-9.964</b> | <b>-27.344</b> |

Los elementos destacados en relación al Flujo de Efectivo de las Actividades de Explotación son:

- La partida de cambios en el capital corriente por el incremento en el saldo de acreedores derivados del aumento en el gasto por trabajos realizado por terceros de acuerdo al desarrollo de los proyectos de I+D.
- Otros activos y pasivos corrientes se produce un incremento en 2014, debido a la periodificación de ingresos por prestaciones de servicios, que se han realizado en 2015.

| (euros)                        | 2012              | 2013              | 2014              |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Empresas del grupo y asociadas | 0                 | -269.511          | 0                 |
| Inmovilizado intangible        | -1.389.879        | -1.775.831        | -1.720.652        |
| Inmovilizado material          | -148.268          | -53.168           | -14.371           |
| Otros activos financieros      | -122.076          | -4.385            | 0                 |
| <b>Pago por inversiones</b>    | <b>-1.660.223</b> | <b>-2.102.895</b> | <b>-1.735.023</b> |

| (euros)   | 2012       | 2013     | 2014           |
|---|------------|----------|----------------|
| Inmovilizado material                                     | 398        | 0        | 0              |
| Otros activos financieros                                 | 0          | 0        | 134.610        |
| Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas | 0          | 0        | 359.118        |
| <b>Cobro por desinversiones</b>                           | <b>398</b> | <b>0</b> | <b>493.728</b> |

Los elementos destacados en relación al Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión son:

- Los trabajos realizados para el inmovilizado que incluyen los gastos activados de I+D+i que se imputan en inmovilizados intangible
- Las inversiones financieras en empresas del grupo, por el préstamo realizado en 2014 a Neuron.

| (euros)  | 2012             | 2013             | 2014           |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Emisión de instrumentos de patrimonio          | 3.490.240        | 1.005.660        | 0              |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos   | 6.646            | 735.251          | 371.547        |
| <b>Cobros y pagos por instr. de patrimonio</b> | <b>3.496.886</b> | <b>1.740.911</b> | <b>371.547</b> |

| (euros)  | 2012          | 2013           | 2014           |
|--|---------------|----------------|----------------|
| Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas         | 0             | 0              | 122.071        |
| Emisión de otras deudas                                      | 162.822       | 0              | 378.327        |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito | -106.829      | -23.569        | -34.889        |
| Devolución y amortización de otras deudas                    | 0             | -25.216        | 0              |
| <b>Cobros y pagos por instr. de pasivo financiero</b>        | <b>55.993</b> | <b>-48.785</b> | <b>465.509</b> |

Los elementos destacados en relación al Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación son:

- En el ejercicio 2012, la entrada en el capital de la Sociedad del socio industrial Repsol y en 2013, la aportación capital pendiente de desembolso.
- Emisión de otras deudas. Préstamo de CDTI para financiar el desarrollo del proyecto S2OIL

**1.19.2 En caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello**

No existe ninguna opinión adversa, ni negación de opinión, ni salvedad o limitación de alcance en la auditoría de las cuentas individuales correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014.

Cabe mencionar como en dichos informes de auditoría para los ejercicios 2012, 2013 y 2014 se llama la atención sobre el contenido de las Notas 1 y 2.3 así como de las Notas 5 y 13 de las mencionadas cuentas anuales.

De acuerdo al informe de auditoría del ejercicio 2014 realizado por Deloitte, S.L., este hace mención a un párrafo de énfasis del cual se reproduce a continuación:

*“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 de nuevos compuestos bioactivos o nuevas utilidades industriales, en las líneas de investigación detalladas en la Memoria, encontrándose a fecha actual en fase de lanzamiento de dicha actividad. En este sentido, la Sociedad ha obtenido resultados de explotación negativos desde su constitución y, en tanto no se alcance el volumen de actividad suficiente, esta situación previsiblemente se mantendrá a lo largo de los próximos meses. A este respecto, los Administradores han elaborado un plan de negocio que prevé resultados positivos en ejercicios siguientes, según se indica en la citada Nota 2.3 de la memoria adjunta. Por otra, según se indica en dicha nota, así como las Notas 5 y 13, la capitalización de gastos de investigación y desarrollo y de los activos por impuestos diferidos, por importe de 3,8 y 3,3 millones de euros, respectivamente, se fundamenta en hipótesis de los Administradores en relación con la viabilidad técnica y económica de los proyectos de investigación y desarrollo en curso. Por consiguiente, la consideración de estos activos como tales y la obtención de beneficios futuros dependen de que se cumplan las mencionadas hipótesis (que incluyen la obtención de financiación adicional a corto plazo), de acuerdo con los plazos y condiciones en que éstas han sido formuladas. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.”*

**1.19.3 Descripción de la política de dividendos**

La Sociedad no ha llevado a cabo en ningún ejercicio pago alguno en concepto de dividendos. Es intención de la Compañía reinvertir en la misma los beneficios que se generen en la propia Sociedad, aunque no se descarta pagar dividendos en el futuro. Dicho hecho sería comunicado por la Sociedad a través de los canales de difusión debidamente establecidos.

#### **1.19.4 Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el emisor**

La Sociedad manifiesta la no existencia de pleitos, litigios o procedimientos civiles, penales o administrativos en los que se halle incurso ella o quienes tienen cargos de Administración o Dirección. Éstos últimos en los que pueda verse afectada la Sociedad y que por su cuantía puedan afectar de forma significativa a las cuentas anuales y/o a la posición o rentabilidad financiera.

#### **1.20 Factores de riesgo**

La inversión en NEOL BIO entraña riesgos potenciales relacionados con el negocio, el sector biotecnológico, la financiación y los valores ofertados. La enumeración de factores de riesgo que se presenta a continuación pretende reflejar aquellos que se consideran más relevantes a la fecha de presentación del Documento Informativo, si bien pudieran existir factores de riesgos adicionales menos importantes o desconocidos en la actualidad.

#### **INCERTIDUMBRE SOBRE EL POTENCIAL DE COMERCIALIZACIÓN DE BIOPROCESOS EN DESARROLLO Y/O VENTA DE TECNOLOGÍA**

En el ámbito Bioindustrial en el que se desarrollan los proyectos de la Sociedad, los procesos planteados y los compuestos desarrollados han de plantear mejoras de eficiencia y productividad o usos no presentes en el mercado. El problema estriba en plantear un modelo de negocio aceptable para clientes potenciales, que asegure la implantación de soluciones propias en el mercado y una adecuada rentabilidad de los gastos en I+D.

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.

El interés de grandes y medianas empresas en la firma de acuerdos de licencia con la Sociedad requiere que los 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 muy 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.

En este sentido se pone de manifiesto la incertidumbre sobre el precio de venta de la tecnología y/o licencias que haga rentable la inversión realizada para los mismos.

#### **RIESGO DE NECESIDAD DE FINANCIACIÓN**

Tal y cómo se indica en el punto 1.19.2 del presente Documento Informativo, la Sociedad lleva a cabo una actividad intensa en procesos de descubrimiento y desarrollo de nuevos compuestos bioactivos o nuevas utilidades industriales, encontrándose a fecha actual en fase de lanzamiento de dicha actividad. Esta actividad es intensiva en gastos de desarrollo e investigación y tal y cómo se enumera en el punto 1 de Riesgos financieros "INVERSIONES NECESARIAS PARA PROYECTOS DE I+D" sin tener seguridad sobre el éxito técnico y/o comercial de la inversión. En este sentido, la Sociedad ha obtenido resultados de explotación negativos desde su constitución, y en la medida no se alcance el volumen de actividad suficiente esta situación se mantendrá en el tiempo, tensionando la liquidez de la Compañía y haciendo necesaria la búsqueda de financiación adicional o entrada de nuevos socios.

La Sociedad ha comunicado sus previsiones para los años 2015 y 2016 dónde se prevén resultados positivos para el año 2016. Asimismo, con fecha 5 de octubre de 2015 la Compañía ha llevado a cabo una ampliación de capital con un desembolso de 1.549.800 euros.

#### **RIESGO DE VIABILIDAD ECONÓMICA FUTURA DE LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN**

Tal y cómo se indica en el punto 1.19.2 del presente Documento Informativo, dada la actividad de la Compañía, la capitalización de gastos de investigación y desarrollo y de los activos por impuestos diferidos representan un importe significativo dentro de la cuenta de resultados. Dicha capitalización se fundamenta en la 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 consideración de estos activos como tales y por ende, la obtención de beneficios futuros depende del cumplimiento de las mencionadas hipótesis.

Un parte significativa del valor de la Compañía recae en aquellos flujos de caja que la Sociedad deberá generar en el largo plazo.

#### **INVERSIONES NECESARIAS PARA PROYECTOS DE I+D**

En la sector de la biotecnología industrial en el que se desarrollan las actividades de la Sociedad los gastos de I+D también aumentan a medida que se avanza en el proceso de desarrollo, especialmente cuando se efectúan las pruebas de escalado.

Con el fin de intentar ofrecer las mayores garantías de éxito a la hora de llevar un proceso a escala comercial, es necesario demostrar y confirmar que se trata de un proceso robusto, repetitivo, escalable y económicamente competitivo. Es importante indicar que tanto en el sector de los biocombustibles como en el sector químico los volúmenes de mercado son enormes (cientos de millones de toneladas al año), por lo que los volúmenes de los biorreactores en las plantas industriales superan con creces los 100 m<sup>3</sup>.

La estrategia de la Sociedad en el desarrollo de los bioprocesos es realizar un trabajo profundo de optimización a escalas de biorreactores de pequeño volumen e ir escalando el proceso en biorreactores con capacidad mayores (30-50-450 litros). Estos desarrollos no requieren grandes inversiones ya que NEOL BIO dispone actualmente de este equipamiento pero en algunos casos es necesario realizar ensayos en plantas piloto o demo de mayor volumen situados en plantas industriales. Estos ensayos sí suponen una importante inversión que ha de realizarse sin tener seguridad sobre el éxito técnico y/o comercial de la tecnología.

#### **DEPENDENCIA DE LA FINANCIACIÓN DE ORGANISMOS PÚBLICOS**

Además de los ingresos obtenidos por la venta de servicios de I+D a terceros, las principales fuentes de financiación de la Sociedad son las subvenciones y préstamos de organismos públicos, y las ampliaciones de capital.

A 31 de diciembre de 2014 la financiación acumulada de organismos públicos ha sido de 591.574 euros correspondientes a préstamos a tipo reducido, asimismo a fecha cierre del ejercicio 2014 las subvenciones pendientes de aplicar ascienden a 524.304 euros.

#### **RIESGO RELACIONADO CON LA ESTRUCTURA ACCIONARIAL**

El principal accionista de NEOL BIO es Neuron Bio con una participación a fecha del presente Documento Informativo del 68,17%, ostenta por tanto el control de NEOL BIO y tendrá influencia decisiva en todas las cuestiones que requieran el pronunciamiento de la mayoría de los accionistas, incluyendo el reparto de dividendos, el nombramiento de consejeros, el aumento o reducción de capital o la modificación de estatutos, entre otras. Los intereses de Neuron Bio, como accionista de referencia, pueden no coincidir con los intereses del resto de accionistas o con los intereses de la propia NEOL BIO.

Asimismo se pone de manifiesto como al ser Neuron Bio una Sociedad que desarrolla un modelo de negocia asimilable a NEOL BIO, en caso de ésta verse afectada por situaciones que puedan afectar su viabilidad esto podría afectar la propia viabilidad económica o modelo de negocio de NEOL BIO.

## **CONCENTRACIÓN DE CLIENTES Y MERCADOS**

Desde el año 2012 en el que se constituyó la Sociedad la totalidad de las ventas netas se efectuaron en territorio nacional y provinieron de entre tres y cuatro clientes (tres en 2012 y cuatro en 2013,2014 y durante el primer semestre de 2015), Repsol representó en 2014 el 79% del Importe neto de la cifra de negocios y el 80% durante el primer semestre de 2015..

Los ingresos para el ejercicio 2016 se sustentan principalmente en la expectativa de venta de tecnología propiedad de la Sociedad. Un crecimiento significativo de las ventas netas en los próximos años dependerá principalmente de la firma de licencias en las tecnologías desarrolladas. Las ventas netas que en la actualidad se deben exclusivamente a la firma de contratos de prestación de servicios, requerirán un aumento en el número de clientes y en el importe medio por contrato para poder registrar crecimiento sostenido.

## **RETENCIÓN Y SELECCIÓN DE PERSONAL CLAVE**

El plan de negocio original de la Sociedad se ha ido desarrollando bajo la dirección de los tres altos directivos que lo confeccionaron, siendo estos Don Javier Velasco, Don José Luis Adrio y Doña Consuelo García, así como el asesoramiento del actual Consejo de Administración.

El futuro de la Sociedad depende en gran medida de que se pueda retener a los directivos y al equipo científico clave, de forma que se asegure la continuidad de los proyectos y el mantenimiento del *know-how* acumulado a lo largo de muchos años. No existe seguridad de que los mecanismos de incentivos puestos a disposición de los mismos sean suficientes para mantenerlos vinculados a la Sociedad, especialmente si los proyectos de I+D se dilataran excesivamente en el tiempo o cambiaran la situación de control de la Sociedad.

El crecimiento de la organización ha sido posible hasta ahora en un entorno de muy reducida rotación de personal. El progresivo desarrollo de las empresas españolas de biotecnología podría tentar al personal de la Sociedad. Por otra parte, la selección de personal clave tendrá que superar posibles inconvenientes como por ejemplo el posible cambio de residencia a Granada.

## **MARCO REGULATORIO**

El sector de biotecnología industrial está sujeto a incertidumbre de carácter regulatorio que afectan a la planificación, ejecución y financiación de la actividad de I+D.

Un ejemplo claro de ello es la regulación relacionada con la producción de biocarburantes avanzados (aquellos que se obtienen a partir de materias primas residuales y que no compiten con la alimentación), una de las líneas de desarrollo de NEOL BIO.

En 2012, la Comisión Europea presentó una propuesta legislativa en la que se introducían varios cambios respecto a la que existía con anterioridad, que se resumen en los siguientes puntos:

- Limitación a 5 puntos porcentuales de la cuota de biocarburantes convencionales, con posibilidad de inclusión en los objetivos fijados para 2020.
- Notificación de las emisiones estimadas provocadas por el cambio indirecto del uso de la tierra.
- Fomento de los biocarburantes avanzados, contribuyendo a lograr los objetivos fijados para 2020.

La Comisión Europea propuso un sistema para incentivar estos biocarburantes en el que sugería que su contenido energético debería ser contabilizado de una mayor forma para los objetivos establecidos para 2020. La posición del Consejo ha sido la de dar flexibilidad a los Estados Miembros según su potencial y sus circunstancias nacionales, pero siempre teniendo en cuenta un valor de referencia de 0,5 puntos porcentuales del objetivo contemplado del 10% de energías renovables en el transporte.

Por tanto, se puede sacar como conclusión que no existen medidas claras de apoyo al fomento de biocarburantes avanzados por parte de la Comisión Europea y las perspectivas de crecimiento en el corto y medio plazo dependerán de los objetivos de incorporación propuestos a nivel nacional.

Otras líneas de bioproductos en las que está trabajando NEOL BIO también podrían verse afectadas por aspectos regulatorios en los aspectos siguientes:

- El desarrollo de sistema de certificación y etiquetado de bioproductos que facilite la identificación de los mismos y garantice al consumidor el origen y los procesos seguidos durante su obtención.
- El desarrollo del concepto de sostenibilidad social y ambiental, basado en la aplicación de la legislación comunitaria o estatal, cuando exista, o en el desarrollo de indicadores, de manera que permita valorar los impactos de la intensificación productiva hacia los que nos lleva el desarrollo tecnológico.

El cálculo de las diferentes huellas ambientales de los productos y procesos (análisis de ciclo de vida) para comparar el impacto de cada una de las tecnologías. **EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS**

A medida que la Sociedad pueda generar caja, se incrementará la cantidad de financiación otorgada por entidades de crédito desplazando la financiación correspondiente a organismos públicos.

El coste de préstamos y créditos de entidades financieras depende de los tipos de interés. En el supuesto de que la curva de tipos de interés aumentara su pendiente positiva como consecuencia de factores tales como el elevado déficit público, ampliando el diferencial entre tipos a largo y a corto plazo, el coste de la financiación a largo plazo se incrementaría reduciendo los resultados de la Sociedad. Si los tipos a corto plazo aumentaran porque, por ejemplo, se percibiera mayor inflación ante un escenario de recuperación económica, el coste de las líneas de crédito a corto plazo aumentaría reduciendo igualmente los resultados de la Sociedad.

#### **1.20.11 Riesgos vinculados a la cotización de las acciones**

##### **MERCADO DE ACCIONES**

Las acciones de la Sociedad no han sido anteriormente objeto de negociación en ningún sistema multilateral de negociación, y por tanto, no existen garantías respecto al volumen de contratación que alcanzarán las acciones ni respecto de su efectiva liquidez.

No obstante, como se describe en el apartado 2.9 del presente Documento Informativo, NEOL BIO ha suscrito un contrato de liquidez con MG Valores Agencia de Valores, S.A.

##### **EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN**

Los valores que se negocian en el MAB-EE presentan en el momento de la elaboración del presente Documento Informativo una elevada volatilidad, fruto de la coyuntura que la economía y los mercados de valores vienen atravesando en los últimos ejercicios.

En particular, los sectores de compañías biotecnológicas, que suelen tener asociada por parte de sus inversores una expectativa de crecimiento mayor que las compañías de otros sectores, suelen caracterizarse por un comportamiento más volátil que en el caso de otros valores.

En este sentido, los potenciales inversores han de tener en cuenta que el valor de la inversión en la Sociedad puede aumentar o disminuir de forma importante en breves periodos temporales

##### **CAPITALIZACIÓN REDUCIDA**

Atendiendo al tamaño actual de la Sociedad, la capitalización de la misma será muy reducida, incluso en comparación con las restantes empresas cotizadas en el MAB-EE hasta la fecha del presente Documento Informativo de Incorporación.

Ello implicará probablemente unos niveles de liquidez bajos.

## **2. Información relativa a las acciones**

**2.1 Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones**

A la fecha del presente Documento Informativo, el capital social de NEOL BIO es de 4.435.920 euros, y está representado por 9.241.500 acciones de 0,48 euros de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones se encuentran suscritas y han sido íntegramente desembolsadas, pertenecen a una única clase y serie y confieren a sus titulares idénticos derechos políticos y económicos.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de 22 de abril de 2015 acordó solicitar la admisión a negociación de las acciones de NEOL BIO. Se delegó en el Consejo de Administración la solicitud de admisión a cotización oficial en las Bolsas de Valores y Mercados que dicho Consejo de Administración estime conveniente de la totalidad de las acciones representativas del Capital Social de la Sociedad.

En acuerdo de Consejo de Administración de fecha 8 de octubre de 2015 se aprobó en virtud de la delegación conferida por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada en fecha 22 de abril de 2015, solicitar la incorporación al MAB de todas las acciones de la Sociedad.

**2.2 Grado de difusión de los valores negociables. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado**

El objetivo del presente Documento Informativo es la incorporación a negociación del 100% de las acciones de NEOL BIO en el Mercado Alternativo Bursátil, sin la realización previa de una oferta pública de venta ni de suscripción de acciones.

El capital total de NEOL BIO, del que se solicita su incorporación a cotización, como se ha indicado en el apartado 2.1 anterior, está formado por 9.241.500 acciones de 0,48 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a una única clase y serie.

A continuación se detalla la estructura accionarial resultante:

| <b>Accionistas</b>       | <b>% Capital Social</b> | <b>Nº acciones total</b> |
|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Neuron Bio               | 68,17%                  | 6.299.622                |
| Accionistas minoritarios | 31,83%                  | 2.941.878                |

**Se ha propuesto como precio de referencia el mismo que se fijó para la última ampliación de capital con aportación dineraria que finalizó el 5 de octubre de 2015.** Dicho precio fue de 1,80 euros por acción, 0,48 euros de valor nominal y 1,32 euros de prima de emisión.

### **2.3 Características principales de las acciones y los derechos que incorporan. Incluyendo mención a posibles limitaciones del derecho de asistencia, voto y nombramiento de administradores por el sistema proporcional**

El régimen legal aplicable a las acciones que se ofrecen es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en lo sucesivo, "**Ley de Sociedades de Capital**") y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, así como en sus respectivas normativas de desarrollo que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallan inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("**Iberclear**"), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad, número 1 y de sus entidades participantes autorizadas.

Las acciones de la Sociedad están denominadas en euros.

Todas las acciones son ordinarias y confieren a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos.

De acuerdo con lo previsto en los Estatutos Sociales vigentes en la fecha de incorporación a negociación, las acciones gozarán de los siguientes derechos:

#### **DERECHOS A PARTICIPAR EN EL REPARTO DE DIVIDENDOS**

Las acciones confieren a sus titulares el derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación en las mismas condiciones que las restantes acciones en circulación y, al igual que las demás acciones que componen el capital social, no tienen derecho a percibir un dividendo mínimo por ser todas ellas ordinarias.

Las acciones ofrecidas darán derecho a participar en los dividendos que se acuerde repartir a partir de la fecha de incorporación de las acciones en el MAB.

No obstante lo anterior, la futura política de distribución de dividendos y el importe que, en su caso, se apruebe distribuir, dependerá de varios factores, incluyendo, entre otros, los resultados de la Sociedad, su situación financiera, las necesidades de tesorería (incluyendo tanto la necesaria atención de los gastos operativos como el importe de las inversiones que en su caso se realicen) y cualesquiera otros factores que la Sociedad considere relevantes en cada momento.

Los rendimientos que produzcan las acciones podrán ser hechos efectivos en la forma que para cada caso se anuncie, siendo el plazo de la prescripción del derecho a su cobro el establecido en el Código de Comercio, es decir de 5 años. El beneficiario de dicha prescripción será la Sociedad.

## **DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE EN LA EMISIÓN DE NUEVAS ACCIONES**

Todas las acciones de NEOL BIO confieren a su titular, en los términos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital, el derecho de suscripción preferente en los aumentos de capital con emisión de nuevas acciones (ordinarias o privilegiadas), con cargo a aportaciones dinerarias, y en la emisión de obligaciones convertibles en acciones, salvo exclusión del derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital.

Igualmente, todas las acciones de NEOL BIO confieren a sus titulares el derecho de asignación gratuita reconocido en la Ley de Sociedades de Capital en los supuestos de aumento de capital con cargo a reservas.

## **DERECHOS POLÍTICOS**

Las acciones confieren a sus titulares el derecho de asistir y votar en la Junta General de Accionistas, el de impugnar los acuerdos sociales en las mismas condiciones que los restantes accionistas de la Sociedad, todo ello de conformidad con el régimen general establecido en la Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos Sociales de NEOL BIO.

En particular, por lo que respecta al derecho de asistencia a las Juntas Generales de Accionistas, el artículo 19º de los Estatutos Sociales de NEOL BIO establece que *“Tienen derecho de asistencia a las Juntas Generales los Accionistas titulares de una o más acciones, incluidas las que no tienen derecho a voto, cuya titularidad aparezca inscrita en el correspondiente registro contable de anotaciones en cuenta con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta y así lo acrediten mediante la exhibición, en el domicilio social o en las entidades que se indiquen en la convocatoria, del correspondiente certificado de legitimación o tarjeta de asistencia emitida por la Sociedad, o en cualquier otra forma admitida por la legislación vigente.”*.

Cada acción da derecho a un voto, sin que se prevean limitaciones al número máximo de votos que pueden ser emitidos por cada accionista o por sociedades pertenecientes al mismo grupo, en el caso de las personas jurídicas.

Asimismo, el artículo 20º de los Estatutos Sociales de NEOL BIO establece que *“Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista, cumpliendo con los requisitos y formalidades exigidos por los presentes Estatutos Sociales y la Ley.”*.

## **DERECHO DE INFORMACIÓN**

Las acciones confieren a sus titulares el derecho de información recogido en el artículo 197 de la Ley de Sociedades de Capital, así como aquellos derechos que, como manifestaciones especiales del derecho de información, son recogidos en el articulado de la Ley de Sociedades de Capital.

#### **2.4 Descripción de condiciones a la libre transmisibilidad de la acciones estatutaria o extra-estatutaria compatible con la negociación en el MAB-EE**

Las acciones de la Sociedad no están sujetas a ninguna restricción estatutaria a su transmisión. Ésta será libre, sin perjuicio de la posibilidad de transmisión en caso de cambio de control y obligatoria en el Mercado Alternativo Bursátil.

En relación al derecho a transmitir las acciones, el artículo 6º de los Estatutos de la Sociedad establece que: *“Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta, y en cuanto tales anotaciones, se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del mercado de valores y demás disposiciones legales vigentes.”* A su vez, el artículo 7º de los Estatutos de la Sociedad establece que: *“Las acciones serán transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho. Las personas físicas o jurídicas extranjeras podrán suscribir o adquirir acciones de la Sociedad, en los términos y condiciones que establezcan las disposiciones vigentes en cada momento.”*

#### **2.5 Pactos parasociales entre accionistas o entre la sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto**

No existen pactos parasociales entre accionistas o entre la Sociedad y accionistas que limiten a la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto.

#### **2.6 Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el MAB-EE**

No existen compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el MAB-EE.

#### **2.7 Previsiones estatutarias requeridas por la regulación del Mercado Alternativo Bursátil relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas y los pactos parasociales y los requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el MAB y a los cambios de control de la sociedad**

La Sociedad, en la Junta General Extraordinaria Universal de 22 de abril de 2015, adoptó el acuerdo de aprobar un nuevo texto de sus Estatutos Sociales, con el objetivo de adaptar los mismos a las exigencias requeridas por la regulación del Mercado Alternativo Bursátil relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas y pactos parasociales, así como los requisitos exigibles para la solicitud de exclusión de negociación en el MAB y los cambios de control de la Sociedad.

##### *“Artículo 39º. Comunicación de participaciones significativas”*

*El accionista estará obligado a comunicar a la Sociedad las adquisiciones de acciones, por cualquier título y directa o indirectamente, que determinen que su participación total alcance, supere o descienda del 10% del capital social y sucesivos múltiplos.*

*Si el accionista es administrador o directivo de la sociedad, esa obligación de comunicación se referirá al porcentaje del 1% del capital social y sucesivos múltiplos.*

*Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de los cuatro días hábiles siguientes a aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la comunicación.*

*La Sociedad dará publicidad a tales comunicaciones de acuerdo con las reglas del Mercado Alternativo Bursátil.*

*Comunicación de pactos.*

*El accionista estará obligado a comunicar a la Sociedad los pactos que suscriba, prorrogue o extinga y en virtud de los cuales se restrinja la transmisibilidad de las acciones de su propiedad o queden afectados los derechos de voto que le confieren.*

*Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de los cuatro días hábiles siguientes a aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la comunicación.*

*La Sociedad dará publicidad a tales comunicaciones de acuerdo con las reglas del Mercado Alternativo Bursátil.*

*“Artículo 40º. Transmisión en caso de cambio de control”*

*El accionista que quiera adquirir una participación accionarial superior al 50% del capital social deberá realizar, al mismo tiempo, una oferta de compra dirigida, en las mismas condiciones, a la totalidad de los restantes accionistas.*

*El accionista que reciba, de un accionista o de un tercero, una oferta de compra de sus acciones, por cuyas condiciones de formulación, características del adquirente y restantes circunstancias concurrentes, deba razonablemente deducir que tiene por objeto atribuir al adquirente una participación accionarial superior al 50% del capital social, sólo podrá transmitir acciones que determinen que el adquirente supere el indicado porcentaje si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en las mismas condiciones.*

*“Artículo 41º. Exclusión de negociación”*

*En el caso en que la Junta General adopte un acuerdo de exclusión de negociación de sus acciones del Mercado Alternativo Bursátil que no estuviese respaldado por la totalidad de los accionistas, la Sociedad estará obligada a ofrecer a los accionistas que no hubieran votado a favor la adquisición de sus acciones al precio que resulte de la regulación de las ofertas públicas de adquisición de valores para los supuestos de exclusión de negociación.*

## **2.8 Descripción del funcionamiento de la Junta General**

La Junta General de Accionistas se rige por lo dispuesto en la Ley, en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General que completa y desarrolla la regulación legal y estatutaria en materias relativas a convocatoria, preparación, celebración y desarrollo, así como al ejercicio de los derechos de información, asistencia, representación y voto de los accionistas.

*“Artículo 14°.- Junta General.”*

1. Los accionistas, constituidos en Junta General debidamente convocada, decidirán por las mayorías exigidas en cada caso, sobre los asuntos propios de la competencia de la Junta General.

2. Los acuerdos de la Junta General, debidamente adoptados, vinculan a todos los accionistas, incluidos los ausentes, los disidentes, los que se abstengan de votar y los que carezcan del derecho de voto, sin perjuicio de los derechos de impugnación y separación que les pudieran asistir.

3. La Junta General se rige por lo dispuesto en los presentes Estatutos Sociales y por lo dispuesto en la Ley.

*“Artículo 15°.- Competencias de la Junta General”*

1. La Junta General decidirá sobre los asuntos atribuidos a la misma por los presentes Estatutos Sociales o por la Ley, y en especial acerca de los siguientes:

a) La aprobación de las cuentas anuales, la aplicación del resultado y la aprobación de la gestión social.

b) El nombramiento y separación de los administradores, de los liquidadores y, en su caso, de los auditores de cuentas, así como el ejercicio de la acción social de responsabilidad contra cualquiera de ellos.

c) La modificación de los estatutos sociales.

d) El aumento y la reducción del capital social.

e) La supresión o limitación del derecho de suscripción preferente y de asunción preferente.

f) La adquisición, la enajenación o la aportación a otra sociedad de activos esenciales. Se presume el carácter esencial del activo cuando el importe de la operación supere el veinticinco por ciento del valor de los activos que figuren en el último balance aprobado.

g) La transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero.

h) La disolución de la sociedad.

i) La aprobación del balance final de liquidación.

j) Cualesquiera otros asuntos que determinen la ley o los estatutos.

2. Asimismo, la Junta General resolverá sobre cualquier asunto que sea sometido a su decisión por el Consejo de Administración.

*“Artículo 16°.- Clases de Juntas”*

1. Las Juntas Generales podrán ser ordinarias o extraordinarias y habrán de ser convocadas por los Administradores de la Sociedad.

2. La Junta General ordinaria se celebrará necesariamente dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio, para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado, pudiendo adoptar cualquier otro acuerdo que se le someta siempre que esté incluido en el Orden del Día y se haya constituido la Junta General con la concurrencia de capital requerido.

La Junta General ordinaria será válida aunque haya sido convocada o se celebre fuera de plazo.

3. Toda Junta que no sea la prevista en el apartado anterior tendrá la consideración de Junta General Extraordinaria.

*“Artículo 17º.- Convocatoria”*

1. La Junta General deberá ser convocada formalmente por el Consejo de Administración mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en la página Web de la sociedad [www.neol.es](http://www.neol.es), con la antelación que resulte aplicable de conformidad con la normativa vigente en cada momento.

2. El anuncio de convocatoria deberá contener todas las menciones exigidas por la Ley según los casos y expresará el día, lugar y hora de la reunión en primera convocatoria, todos los asuntos que hayan de tratarse y el cargo de la persona o personas que realizan la convocatoria. En el anuncio podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediere, se reunirá la Junta General en segunda convocatoria. Entre la primera y segunda reunión deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro (24) horas.

3. Los accionistas que representen, al menos, un cinco por ciento (5%) del capital social, podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria incluyendo uno o más puntos en el orden del día. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente, que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco días siguientes a la publicación de la convocatoria. El complemento de la convocatoria deberá publicarse con quince días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la reunión de la Junta.

4. Los Administradores podrán convocar Junta General Extraordinaria siempre que lo estimen conveniente para los intereses sociales. Deberán asimismo convocarla cuando lo soliciten accionistas que representen el cinco por ciento (5%) del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en ella. En este caso, la Junta deberá ser convocada para celebrarse dentro del plazo legalmente previsto, debiéndose incluir necesariamente en el Orden del Día los asuntos que hubiesen sido objeto de la solicitud.

5. La Junta General no podrá deliberar ni decidir sobre asuntos que no estén comprendidos en el orden del día incluido en la convocatoria, salvo previsión legal en otro sentido.

6. El Consejo de Administración podrá requerir la presencia de un Notario para que asista a la celebración de la Junta General y levante acta de la reunión. En todo caso deberá requerir la presencia de un Notario cuando concurran las circunstancias previstas en la Ley.

*“Artículo 18º.- Constitución”*

1. La Junta General Ordinaria o Extraordinaria, quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos, el veinticinco por ciento (25%) del capital suscrito con derecho a voto; en segunda convocatoria será válida la constitución de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

2. No obstante lo dispuesto en el apartado anterior, para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria pueda acordar válidamente el aumento o la reducción del capital y cualquier otra modificación de los Estatutos Sociales, la emisión de obligaciones, la supresión o la limitación del derecho de adquisición preferente de nuevas acciones, así como la transformación, la fusión, la escisión o la cesión global del activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas

*presentes o representados que posean, al menos, el 50 por 100 del capital suscrito con derecho de voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25 por 100 de dicho capital.*

*Cuando concurren accionistas que representen menos del 50 por 100 del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el apartado anterior solo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.*

*3. Las ausencias de accionistas que se produzcan una vez constituida la Junta General no afectará a la validez de su celebración.*

*4. Si para adoptar válidamente un acuerdo respecto de alguno, o varios, de los puntos del orden del día de la Junta General, fuera necesario, de conformidad con la normativa legal o estatutaria aplicable, la asistencia de un determinado porcentaje de capital social y este porcentaje no se alcanzara, la Junta General se limitará a deliberar y decidir sobre aquellos puntos del orden del día que no requieren para adoptar válidamente acuerdos de la asistencia de dicho porcentaje del capital o de tales acciones.*

La asistencia y representación a las Juntas está regulado en los siguientes artículos de los Estatutos de la Sociedad.

*“Artículo 19º.- Legitimación para asistir a la Junta General”*

*1. Tienen derecho de asistencia a las Juntas Generales los Accionistas titulares de una o más acciones, incluidas las que no tienen derecho a voto, cuya titularidad aparezca inscrita en el correspondiente registro contable de anotaciones en cuenta con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta y así lo acrediten mediante la exhibición, en el domicilio social o en las entidades que se indiquen en la convocatoria, del correspondiente certificado de legitimación o tarjeta de asistencia emitida por la Sociedad, o en cualquier otra forma admitida por la legislación vigente.*

*2. También podrán asistir a las Juntas Generales, cuando fuesen requeridos para ello, los Directores, Gerentes, Técnicos y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales. Los Administradores de la Sociedad estarán obligados a asistir si bien la inasistencia de cualquiera de ellos no afectará a la válida constitución de la Junta General. En todo lo no establecido en el presente artículo, respecto a la legitimación para asistir a la Junta se estará a lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital.*

*3. Los accionistas podrán asistir y votar en la Junta General así como otorgar la correspondiente representación, de conformidad con lo previsto en la Ley y los presentes Estatutos.*

*4. El Consejo de Administración valorará, con ocasión de la convocatoria de cada Junta General si existen medios de comunicación a distancia que puedan permitir a los accionistas efectuar el voto y/o la delegación garantizando debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho de voto o, en caso de delegación, las de representante y representado y si la utilización de los mismos es factible y conveniente. En caso de que el Consejo de Administración aprecie la posibilidad y conveniencia de su utilización, deberá incluir mención en la convocatoria de los concretos medios de comunicación a distancia que los accionistas pueden*

*utilizar para hacer efectivo sus derechos de representación, ejercitar o delegar el voto, y, en su caso, asistencia. Asimismo, se incluirán los plazos, formas y modos de ejercicio de los derechos de los accionistas que asistan a la Junta por medios electrónicos o telemáticos, en caso de preverse esta posibilidad.*

*“Artículo 20°.- Representación”.*

*1. Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista, cumpliendo con los requisitos y formalidades exigidos por los presentes Estatutos Sociales y la Ley.*

*2. Podrá también conferirse la representación por los medios de comunicación a distancia que, garantizando debidamente la identidad del representado y del representante, el Consejo de Administración determine, en su caso, con ocasión de la convocatoria de cada Junta.*

*3. El Presidente y el Secretario de la Junta General así como las personas que estos designen, tendrán las más amplias facultades para determinar la validez del documento o medio acreditativo de la representación, debiendo considerar únicamente como no válido aquél que carezca de los mínimos requisitos imprescindibles y siempre que éstos sean insubsanables.*

*4. La representación será siempre revocable. La asistencia personal del representado a la Junta tendrá valor de revocación.*

## **2.9 Proveedor de liquidez y breve descripción de su función**

Con fecha 15 de septiembre de 2015, el Emisor ha formalizado un contrato de liquidez (el “Contrato de Liquidez”) con el intermediario financiero, miembro del mercado, MG Valores Agencia de Valores, S.A., (en adelante, el “Proveedor de Liquidez”).

En virtud de dicho contrato, el Proveedor de Liquidez se compromete a ofrecer liquidez a los titulares de acciones de la Sociedad mediante la ejecución de operaciones de compraventa de acciones de la Sociedad en el MAB de acuerdo con el régimen previsto al respecto por la Circular 7/2010, de 4 de enero, sobre normas de contratación de acciones de Empresas en Expansión a través del Mercado Alternativo Bursátil (“Circular 7/2010”) y su normativa de desarrollo.

*“El objeto del contrato de liquidez será favorecer la liquidez de las transacciones, conseguir una suficiente frecuencia de contratación y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la propia línea de tendencia del mercado.*

*El contrato de liquidez prohíbe que el Proveedor de Liquidez solicite o reciba de la Sociedad instrucciones sobre el momento, precio o demás condiciones de las operaciones que ejecute en virtud del contrato. Tampoco podrá solicitar ni recibir información relevante de la Sociedad.*

*El Proveedor de Liquidez transmitirá a la sociedad la información sobre la ejecución del contrato que aquélla precise para el cumplimiento de sus obligaciones legales.”*

El Proveedor de Liquidez dará contrapartida a las posiciones vendedoras y compradoras existentes en el MAB de acuerdo con sus normas de contratación y dentro de los horarios de

negociación previstos para esta Sociedad atendiendo al número de accionistas que compongan su accionariado, no pudiendo dicha entidad llevar a cabo las operaciones de compraventa previstas en el Contrato de Liquidez a través de las modalidades de contratación de bloques ni de operaciones especiales tal y como éstas se definen en la Circular 7/2010.

La Sociedad se compromete a poner a disposición del Proveedor de Liquidez una combinación de acciones y efectivo correspondientes a 300.000 euros en efectivo y a una cantidad en acciones equivalente a 300.000 euros, siendo el importe total aportado de 600.000 euros, con la exclusiva finalidad de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del Contrato de Liquidez.

La finalidad de los fondos y acciones entregados es exclusivamente la de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a sus compromisos de contrapartida, por lo que el Emisor no podrá disponer de ellos salvo en caso de que excediesen las necesidades establecidas por la normativa del MAB-EE.

El Contrato de Liquidez tendrá una duración de dos años, entrando en vigor a la fecha de incorporación de las acciones del Emisor al MAB y pudiendo ser resuelto por cualquiera de las partes en caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas en virtud del mismo por la otra parte, o por decisión unilateral de alguna de las partes, siempre y cuando así lo comunique a la otra parte, así como al MAB, por escrito con una antelación mínima de treinta días naturales.

El Proveedor de Liquidez deberá mantener una estructura organizativa interna que garantice la independencia de actuación de los empleados encargados de gestionar el presente Contrato respecto a la Sociedad.

El Proveedor de Liquidez se compromete a no solicitar o recibir del Asesor Registrado ni de la Sociedad instrucción alguna sobre el momento, precio o demás condiciones de las órdenes que formule ni de las operaciones que ejecute en su actividad de Proveedor de Liquidez en virtud del Contrato de Liquidez. Tampoco podrá solicitar ni recibir información relevante de la Sociedad que no sea pública.

### **3. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

**Cualquier otra información que, en función de las características y actividad propia de la sociedad o por otras razones, se considere pueda resultar de especial interés para los inversores (en su caso, y entre otras cuestiones, podría incluirse aquí información sobre el sistema de gobierno corporativo de la sociedad).**

No aplica.

## **4. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES**

### **4.1 Información relativa al Asesor Registrado**

NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. designó, con fecha 25 de junio de 2015, a GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A.U. como Asesor Registrado, cumpliendo así el requisito que establece la Circular 2/2014 del MAB. En dicha circular se establece la necesidad de contar con un Asesor Registrado en el proceso de incorporación al MAB para Empresas en Expansión y en todo momento mientras la Sociedad esté presente en dicho mercado.

GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A.U. fue autorizado por el Consejo de Administración del MAB como Asesor Registrado el 1 de diciembre de 2008, según se establece en la Circular MAB 10/2010, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados en el MAB.

GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A.U. con domicilio social en Barcelona (08034), calle Doctor Ferrán, número 3-5, 1ª planta, se constituyó en Barcelona el día 22 de diciembre de 1999, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 32.519, Folio 57, Hoja Nº B210402, Inscripción 9ª.

GVC GAESCO VALORES S.V., S.A.U. tiene como objeto social la prestación de todos los servicios de inversión y auxiliares contemplados en el artículo 63 apartados 1 y 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, que se realizarán sobre todos los instrumentos contemplados en el artículo 2 de la citada Ley.

Asimismo, GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A.U. podrá prestar dichos servicios de inversión y auxiliares sobre instrumentos no contemplados en el artículo 2 de la Ley 24/1988 u otras actividades accesorias que supongan la prolongación de su negocio, todo ello en los términos contemplados en el apartado 3 del artículo 63 de la citada Ley.

GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A.U. tiene experiencia dilatada en todo lo referente a los mercados de valores y operaciones de capital. El equipo de profesionales que prestan el servicio de Asesor Registrado está formado por un equipo multidisciplinar que aseguran la calidad y rigor en la prestación del servicio.

GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A.U. actúa en la actualidad como Asesor Registrado y Proveedor de Liquidez de Neuron Bio, principal accionista de NEOL BIO.

NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. y GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A.U. declaran que no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá de los descritos en el presente apartado. No obstante, se informa de la existencia de un potencial conflicto de interés entre GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A.U. y NEOL BIO, dado que el D. José Manuel Arrojo Botija ostenta el cargo de Presidente de NEOL BIO, y es a su vez es Consejero Independiente de GVC GAESCO Holding, S.L., único accionista de GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A.U. Tal y como se encuentra recogido

en el Reglamento Interno de Conducta del Grupo GVC GAESCO, se han establecido los procedimientos y mecanismos suficientes para salvaguardar la independencia de la actuación de GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A.U. como Asesor Registrado.

**4.2 En caso de que el documento incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el emisor**

No aplica.

**4.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación al MAB-EE**

No aplica.

## **5. ANEXOS**

### **5.1 Anexo I: Cuentas anuales auditadas para el año 2012, 2013 y 2014**

## **Neol Biosolutions, S.A.**

Cuentas Anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2012  
e Informe de Gestión, junto con  
el informe de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Neol Biosolutions, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Neol Biosolutions, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Neol Biosolutions, S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión, 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 de nuevos compuestos bioactivos o nuevas utilidades industriales, en las líneas de investigación detalladas en la Memoria. A este respecto, según se indica en la mencionada Nota 2.3, así como en las Notas 5 y 13, la capitalización de gastos de investigación y desarrollo y de los activos por impuestos diferidos, por importe de 2,5 y 1,8 millones de euros, respectivamente, se fundamenta en hipótesis de los Administradores -avaladas por informes de expertos independientes- en relación con la viabilidad técnica y económica futura de los proyectos de investigación y desarrollo en curso. Por consiguiente, la consideración de estos activos como tales depende de que se cumplan las mencionadas hipótesis, de acuerdo con los plazos y condiciones en que éstas han sido formuladas.
4. Tal y como se indica en la Nota 1, la Sociedad ha sido constituida en 2012, motivo por el cual las cuentas anuales no presentan información comparativa del ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. 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.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



José Antonio Farfán Manzanares

8 de marzo de 2013





# **CUENTAS ANUALES**

## Ejercicio 2012

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized 'A' or similar character.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized 'R' or similar character.



## INDICE

|   |    |
|---|----|
| Balance de Situación                    | 5  |
| Cuenta de Pérdidas y Ganancias          | 7  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto | 9  |
| Estado Flujos de Efectivo               | 11 |
| Memoria                                 | 13 |
| Informe de Gestión                      | 39 |

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.



NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Euros)

| ACTIVO  | Notas de la Memoria | 31.12.12         | PATRIMONIO NETO Y PASIVO                       | Notas de la Memoria | 31.12.12         |
|---|---------------------|------------------|--|---------------------|------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                          |                     | <b>5.596.172</b> | <b>PATRIMONIO NETO</b>                         | <b>10</b>           | <b>6.744.838</b> |
| Inmovilizado intangible                             | 5                   | 2.511.720        | FONDOS PROPIOS-                                |                     | 6.277.176        |
| Investigación y desarrollo                          |                     | 2.511.602        | Capital  |                     | 3.519.810        |
| Patentes  |                     | 77               | Capital escriturado                            |                     | 4.022.640        |
| Aplicaciones informáticas                           |                     | 41               | (Capital no exigido)                           |                     | (502.830)        |
| Inmovilizado material                               | 6                   | 1.043.047        | Prima de emisión                               |                     | 2.658.965        |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material |                     | 1.043.047        | Reservas                                       |                     | (11.487)         |
| Inversiones financieras a largo plazo               | 8                   | 198.814          | Otras reservas                                 |                     | (11.487)         |
| Otros activos financieros                           |                     | 198.814          | Resultado del ejercicio                        |                     | 109.888          |
| Activos por impuesto diferido                       | 13                  | 1.842.591        | SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-  | 11                  | 467.662          |
|   |                     |                  | Subvenciones, donaciones y legados recibidos   |                     | 467.662          |
|   |                     |                  | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                     |                     | <b>1.101.526</b> |
|   |                     |                  | Deudas a largo plazo                           | 12                  | 935.992          |
|   |                     |                  | Deudas con entidades de crédito                |                     | 661.252          |
|   |                     |                  | Otros pasivos financieros                      |                     | 274.740          |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                             |                     | <b>3.562.524</b> | Pasivos por impuesto diferido                  | 13                  | 165.534          |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar       |                     | 1.777.320        |  |                     |                  |
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios      |                     | 3.630            | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                        |                     | <b>1.312.332</b> |
| Cientes, empresas del grupo y asociadas             | 15                  | 149.026          | Deudas a corto plazo                           | 12                  | 836.479          |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas    | 13                  | 1.121.834        | Deudas con entidades de crédito                |                     | 252.773          |
| Accionistas (socios) por desembolsos exigidos       |                     | 502.830          | Otros pasivos financieros                      |                     | 583.706          |
| Inversiones en empresas del Grupo y asociadas       | 15                  | 122.607          | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar |                     | 475.853          |
| Otros activos financieros                           |                     | 122.607          | Proveedores                                    |                     | 203.512          |
| Inversiones financieras a corto plazo               | 8                   | 107.000          | Proveedores, empresas del grupo y asociadas    | 15                  | 123.333          |
| Otros activos financieros                           |                     | 107.000          | Acreedores varios                              |                     | 45.601           |
| Periodificaciones a corto plazo                     |                     | 12.022           | Personal                                       |                     | 46.884           |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes      | 9                   | 1.543.575        | Otras deudas con las Administraciones Públicas | 13                  | 56.523           |
| Tesorería   |                     | 1.543.575        |  |                     |                  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                 |                     | <b>9.158.696</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>          |                     | <b>9.158.696</b> |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2012



## NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Euros)

|   | Notas de la Memoria | Ejercicio 2012   |
|---|---------------------|------------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>  |                     |                  |
| Importe neto de la cifra de negocios  | 14.1                | 218.032          |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo                                 | 5                   | 1.389.879        |
| Aprovisionamientos  |                     | (383.801)        |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles                           | 14.2                | (95.038)         |
| Trabajos realizados por otras empresas  |                     | (288.763)        |
| <b>Gastos de personal</b>   |                     | <b>(890.112)</b> |
| Sueldos, salarios y asimilados  |                     | (696.179)        |
| Cargas sociales   | 14.3                | (193.933)        |
| <b>Otros gastos de explotación</b>  |                     | <b>(352.190)</b> |
| Servicios exteriores  |                     | (351.261)        |
| Tributos  |                     | (929)            |
| Amortización del inmovilizado   | 5 y 6               | (955.536)        |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras                  | 11                  | 285.838          |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>   |                     | <b>(687.890)</b> |
| <b>Ingresos financieros</b>   |                     | <b>6</b>         |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros                           |                     | 6                |
| <b>Gastos financieros</b>   |                     | <b>(29.393)</b>  |
| Por deudas con terceros   |                     | (46.052)         |
| Por imputación de subvenciones de carácter financiero                             | 11                  | 16.659           |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>   |                     | <b>(29.387)</b>  |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   |                     | <b>(717.277)</b> |
| Impuestos sobre beneficios  | 13                  | 827.165          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>              |                     | <b>109.888</b>   |
| <b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>  |                     |                  |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos |                     | -                |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  |                     | <b>109.888</b>   |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2012



NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2012**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Euros)

|   | Notas de la Memoria | Ejercicio 2012 |
|---|---------------------|----------------|
| RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)                        |                     | 109.888        |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto               |                     |                |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                            | 11                  | 391.307        |
| - Efecto impositivo   |                     | (97.827)       |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II) |                     | 293.480        |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                        |                     |                |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                            | 11                  | (302.497)      |
| - Efecto impositivo   |                     | 75.624         |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)            |                     | (226.873)      |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)                            |                     | 176.495        |

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

(Euros)

|  | Capital escriturado | Capital no exigido | Prima de emisión | Reservas | Resultado del ejercicio | Subvenciones donaciones y legados | TOTAL     |
|--|---------------------|--------------------|------------------|----------|-------------------------|-----------------------------------|-----------|
| SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012      | -                   | -                  | -                | -        | -                       | -                                 | -         |
| Adiciones por constitución (Nota 1)              | 2.681.760           | -                  | -                | -        | -                       | 401.055                           | 3.082.815 |
| Total ingresos y gastos reconocidos              | -                   | -                  | -                | -        | 109.888                 | 66.607                            | 176.495   |
| Operaciones con accionistas                      |                     |                    |                  |          |                         |                                   |           |
| - Aumentos de capital (Nota 10)                  | 1.340.880           | (502.830)          | 2.658.965        | (6.775)  | -                       | -                                 | 3.490.240 |
| Otras variaciones del patrimonio neto (Nota 2.6) | -                   | -                  | -                | (4.712)  | -                       | -                                 | (4.712)   |
| SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012                   | 4.022.640           | (502.830)          | 2.658.965        | (11.487) | 109.888                 | 467.662                           | 6.744.838 |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2012



**NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2012**

(Euros)

|  | Notas de la Memoria | Ejercicio 2012     |
|--|---------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>                  |                     | <b>(349.479)</b>   |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                       |                     | (717.277)          |
| Ajustes al resultado:  |                     |                    |
| - Amortización del inmovilizado  | 5 y 6               | 955.536            |
| - Imputación de subvenciones   | 11                  | (302.497)          |
| - Ingresos financieros   |                     | (6)                |
| - Gastos financieros   |                     | 46.052             |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>   |                     |                    |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar  |                     | (727.282)          |
| - Otros activos corrientes   |                     | (2.954)            |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar   |                     | 444.995            |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>                |                     |                    |
| - Pagos de intereses   |                     | (46.052)           |
| - Cobros de intereses  |                     | 6                  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>                   |                     | <b>(1.659.825)</b> |
| <b>Pagos por inversiones</b>   |                     |                    |
| - Inmovilizado intangible  | 5                   | (1.389.879)        |
| - Inmovilizado material  | 6                   | (148.268)          |
| - Otros activos financieros  | 8 y 15              | (122.076)          |
| <b>Cobros por desinversiones</b>   |                     |                    |
| - Inmovilizado material  | 6                   | 398                |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>               |                     | <b>3.552.879</b>   |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>                             |                     |                    |
| - Emisión de instrumentos de patrimonio  | 10                  | 3.490.240          |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                   | 11                  | 6.646              |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>                      |                     |                    |
| - Emisión de otras deudas  | 12                  | 162.822            |
| - Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito                   | 12                  | (106.829)          |
| <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>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>        |                     | <b>1.543.575</b>   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                                |                     | -                  |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                   |                     | 1.543.575          |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2012



**Neol Biosolutions, S.A.**

## **Memoria**

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de diciembre de 2012

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

#### **1.1 General**

NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Granada el 2 de julio de 2012 como Sociedad Anónima, resultado del proyecto de segregación de Neuron Biopharma, S.A. de fecha 13 de marzo de 2012 (véase nota siguiente).

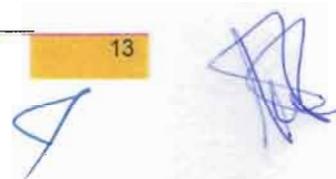
Su domicilio social se encuentra establecido en Armilla (Granada), Avenida de la Innovación, 1 (Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud).

Su objeto social está descrito en el artículo 3 de sus estatutos sociales y consiste en:

- El descubrimiento de microorganismos y su manipulación para su mejora y/o para la generación de productos naturales, de nuevos compuestos bioactivos o de nuevas actividades de utilidad industrial.
- El desarrollo de bioprocesos mediante la manipulación de microorganismos y biocatalizadores para la obtención de productos naturales, compuestos bioactivos y otros productos de interés industrial.
- El desarrollo de modelos experimentales para la investigación y desarrollo de otros compuestos bioactivos.
- El desarrollo mediante contrato, de proyectos de investigación, desarrollo y evaluación de fármacos, nutracéuticos, productos naturales, compuestos bioactivos, microorganismos, biocatalizadores, bioprocesos y modelos experimentales para la investigación y desarrollo de fármacos, nutracéuticos o compuestos bioactivos.
- Patentar, comercializar y/o licenciar nutracéuticos, productos naturales, compuestos bioactivos, microorganismos, biocatalizadores, bioprocesos y modelos experimentales para la investigación y para el desarrollo de fármacos nutracéuticos 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 participaciones mediante la participación en sus órganos de administración y a prestación de todo tipo de servicios de asesoramiento a las mismas.
- La adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación, siempre por cuenta propia, de títulos valores y acciones o 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 la participación en otras sociedades. Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que ni queden cumplidos por la Sociedad. Asimismo, si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades correspondientes en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa, la inscripción en Registros Públicos, o cualquier otro requisito, tales actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente la pertinente titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido dichas exigencias específicas.

La Sociedad se encuentra participada al 50% por Neuron Biopharma, S.A. y Repsol New Energy Ventures, S.A., siendo por tanto una sociedad multigrupo para ambos accionistas.





## 1.2 Proyecto de segregación

Con fecha 13 de marzo de 2012 el Consejo de Administración de Neuron Biopharma, S.A. elaboró el proyecto de segregación de dicha sociedad, por el cual se crea una nueva entidad beneficiaria de la rama de actividad bioindustrial integrándose en bloque en esta nueva entidad, la cual adquiere por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de la rama de actividad que le correspondan. Este proyecto de segregación ha sido 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.

En aplicación de la normativa vigente, la segregación tiene efectos retroactivos desde 1 de enero de 2012 a efectos contables, por lo que las operaciones y transacciones del ejercicio anual 2012 se entienden realizadas por la nueva sociedad Neol Biosolutions, S.A.

Según consta en el informe sobre el proyecto de segregación, el balance de segregación por el que se constituye la Sociedad es el siguiente:

### NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.

#### BALANCE DE SITUACIÓN AL 1 DE ENERO DE 2012

(Euros)

| ACTIVO   | 01.01.12         | PATRIMONIO NETO Y PASIVO                              | 01.01.12         |
|--|------------------|---|------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                           | <b>4.298.506</b> | <b>PATRIMONIO NETO</b>                                | <b>3.082.815</b> |
| Inmovilizado intangible                              | 1.840.642        | FONDOS PROPIOS-                                       | 2.681.760        |
| Investigación y desarrollo                           | 1.837.218        | Capital   | 2.681.760        |
| Patentes   | 832              | SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-         | 401.055          |
| Aplicaciones informáticas                            | 2.592            | Subvenciones, donaciones y legados recibidos          | 401.055          |
| <b>Inmovilizado material</b>                         | <b>1.136.624</b> |   |                  |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material  | 1.136.624        | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                            | <b>1.525.518</b> |
| <b>Inversiones financieras a largo plazo</b>         | <b>305.814</b>   | <b>Deudas a largo plazo</b>                           | <b>1.382.188</b> |
| Otros activos financieros                            | 305.814          | Deudas con entidades de crédito                       | 913.354          |
| <b>Activos por impuesto diferido</b>                 | <b>1.015.426</b> | Otros pasivos financieros                             | 468.833          |
|  |                  | <b>Pasivos por impuesto diferido</b>                  | <b>143.331</b>   |
|  |                  |   |                  |
|  |                  | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                               | <b>365.149</b>   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                              | <b>674.976</b>   | <b>Deudas a corto plazo</b>                           | <b>334.291</b>   |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> | <b>665.377</b>   | Deudas con entidades de crédito                       | 107.500          |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas     | 665.377          | Otros pasivos financieros                             | 226.791          |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b>         | <b>531</b>       | <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b> | <b>30.858</b>    |
| Otros activos financieros                            | 531              | Personal  | 30.288           |
| <b>Periodificaciones a corto plazo</b>               | <b>9.068</b>     | Otras deudas con las Administraciones Públicas        | 570              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                  | <b>4.973.482</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                 | <b>4.973.482</b> |

Posteriormente se han realizado determinadas operaciones de ampliación de capital por las cuales se ha producido la entrada de un nuevo accionista en la Sociedad durante el ejercicio 2012 (véase Nota 10).

Todos los activos y pasivos segregados son asumidos por la Sociedad desde la fecha de inscripción y constitución de la misma. Desde un punto de vista formal, los Administradores están llevando a cabo las medidas oportunas para modificar la titularidad de los activos y pasivos asumidos, principalmente en lo que respecta a cuentas corrientes, subvenciones recibidas y préstamos concedidos, de forma que en el corto plazo queden documentados los mismos a nombre de la Sociedad en los registros oficiales.



## 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

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

Estas cuentas anuales se han formulado 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 cuentas anuales adjuntas 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 formuladas 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

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 cuentas anuales adjuntas 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)
- La recuperabilidad de los créditos fiscales (véase Nota 13)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, 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 2012, la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo y una liquidez disponible que garantizan el cumplimiento de los compromisos de pago a corto plazo, gracias a la ampliación de capital realizada durante el ejercicio, lo que asegura la continuidad en las actividades de investigación y desarrollo realizadas por la Sociedad en el medio plazo.

#### 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 su equipo varios años en el campo de la investigación para el desarrollo de técnicas de producción de biocombustibles y otras aplicaciones a diversas industrias.

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. Actualmente, 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. Estas estimaciones se respaldan por informes de expertos independientes que, a su vez, consideran distintos porcentajes de probabilidad de éxito para los diferentes proyectos, en función del histórico del sector y los factores propios del proyecto.

En este sentido, según las estimaciones de los Administradores, las primeras operaciones importantes de ventas o licencias podrían alcanzarse durante los ejercicios 2014 y/o 2015, lo que supondría un resultado positivo antes de impuestos que además aseguraría la recuperabilidad de los créditos fiscales si se cumplen las previsiones para dicho ejercicio. Así, el plan de negocio elaborado por la Sociedad recoge dentro de sus estimaciones las principales cifras siguientes:

|                         | Ejercicio (euros) |           |           |           |            |           |           |
|-------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
|                         | 2013              | 2014      | 2015      | 2016      | 2017       | 2018      | 2019      |
| Ingresos                |                   |           |           |           |            |           |           |
| Servicios de I+D        | 685.000           | 614.300   | 650.229   | 688.986   | 730.830    | 776.048   | 824.951   |
| Licencias               | 2.180.000         | 4.750.000 | 8.500.000 | 3.000.000 | 9.000.000  | 2.000.000 | 1.000.000 |
| Royalties               | -                 | -         | 40.518    | 238.669   | 852.088    | 23.948    | 4.802.389 |
|                         | 2.865.000         | 5.364.300 | 9.190.747 | 3.927.655 | 10.582.918 | 2.799.996 | 6.627.340 |
| EBITDA                  | 2.052.340         | 4.325.557 | 8.168.075 | 2.986.649 | 9.633.708  | 4.188.160 | 5.607.923 |
| Resultado del ejercicio | 744.266           | 2.157.935 | 4.614.482 | 905.037   | 5.542.710  | 1.711.978 | 2.779.909 |

Según estas estimaciones recogidas en el plan de negocio, el resultado antes de impuestos de los próximos ejercicios ascendería a una cantidad suficiente para compensar las deducciones y bases imponibles negativas activadas a 31 de diciembre de 2012.

A la fecha de formulación 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. Muestra de estos avances es la entrada en el capital de la Sociedad del Grupo Repsol, reflejo del compromiso de dicho accionista con las actividades de investigación y desarrollo llevadas a cabo por la Sociedad.

#### 2.4 Comparación de la información

Debido a ser el ejercicio 2012 el de inicio de actividad, no se muestran datos comparativos con el ejercicio anterior.

#### 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 Corrección de errores

Durante el ejercicio 2012 se ha procedido a la corrección de un error en la amortización del inmovilizado material por importe de 4.712 euros, que ha sido registrado con cargo a las cuentas de reservas del balance de situación adjunto.



### 3 APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio es dotar el 10% legal a reservas legales y el resto a reservas voluntarias.

|   | Euros          |
|---|----------------|
| Base de reparto:<br>Resultado del ejercicio | 109.888        |
| Distribución<br>Reserva legal               | 10.989         |
| Reservas voluntarias                        | 98.899         |
| <b>Total</b>                                | <b>109.888</b> |

Para establecer las limitaciones para la distribución de dividendos la Sociedad se atiene a lo establecido en el artículo 273 del Real Decreto Legislativo 1/2010 por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (véase Nota 10.4).

### 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.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. 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.

No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

#### a) Gastos de investigación y desarrollo

La Sociedad registra los gastos de investigación como inmovilizado intangible en el ejercicio en que se realizan.

Los gastos de investigación y los de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de activación de los mismos.

Los gastos de investigación y desarrollo activados son aquellos que cumplen las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

En caso de que varien las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de investigación y desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

Los proyectos se valoran al precio de adquisición o producción, amortizándose de manera lineal en un plazo máximo de cinco años.



#### 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. La Sociedad sigue el criterio de amortizar la propiedad industrial en un periodo de entre 4 y 5 años.

#### 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**

Al cierre de cada ejercicio (para el caso del fondo de comercio o activos intangibles de vida útil indefinida) o siempre que existan indicios de pérdida de valor (para el resto de los activos), 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 |
|-------------------------------------|-------------------|
| Instalaciones técnicas              | 3                 |
| 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.

Al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad únicamente mantiene contratos de arrendamiento operativo actuando como parte arrendataria.

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.

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 la categoría de préstamos y partidas a cobrar, y corresponden a 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.

###### 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 se valoran por su coste amortizado.

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 retenga 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.

### 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, habitualmente derivados de la prestación de servicios de I+D en Biotecnología, 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.

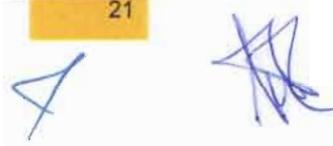
Los ingresos derivados de contratos a precio fijo correspondientes a la prestación de servicios de I+D en Biotecnología se reconocen en función del método del grado de avance. Según este método, los ingresos se reconocen generalmente en función de los servicios realizados a la fecha como porcentaje sobre 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 cuentas anuales adjuntas 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 formulación 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 2012 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 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 2012

|                           | Euros         |                            |                       |                  |
|---------------------------|---------------|----------------------------|-----------------------|------------------|
|                           | Saldo inicial | Adiciones por constitución | Entradas o Dotaciones | Saldo final      |
| Coste:                    |               |                            |                       |                  |
| I+D                       | -             | 2.882.535                  | 1.389.879             | 4.272.414        |
| Patentes                  | -             | 2.750                      | -                     | 2.750            |
| Aplicaciones informáticas | -             | 81.234                     | -                     | 81.234           |
|                           | -             | 2.966.519                  | 1.389.879             | 4.356.398        |
| Amortización Acumulada:   |               |                            |                       |                  |
| I+D                       | -             | (1.045.317)                | (715.495)             | (1.760.812)      |
| Patentes                  | -             | (1.918)                    | (755)                 | (2.673)          |
| Aplicaciones informáticas | -             | (78.642)                   | (2.551)               | (81.193)         |
|                           | -             | (1.125.877)                | (718.801)             | (1.844.678)      |
| <b>Total neto</b>         | -             | <b>1.840.642</b>           | <b>671.078</b>        | <b>2.511.720</b> |

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



## 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 MicroBiOil 1 (MBO1) – Desarrollo-. Producción de SCO a partir de glicerina cruda industrial.
2. Proyecto MicroBiOil 2 (MBO2) – Investigación-. Producción SCO (C16-C18) a partir de biomasa lignocelulósica.
3. Proyecto MicroBiOil 3 (MBO3) – Investigación-. Producción SCO (C10-C14) a partir de biomasa lignocelulósica.
4. Proyecto Tribioplast (TBP) – Investigación-. Producción de "bioplásticos & chemical building blocks".

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 expertos independientes.
- Se tienen motivos fundados de la rentabilidad económica de éstos, para lo que se ha elaborado de manera individualizada una proyección de ingresos y gastos para los próximos 4 años. 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 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).

Como elementos adicionales, los Administradores han evaluado para considerar el éxito técnico y económico de los proyectos el hecho de que 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<br>incurrido a<br>31.12.12 | Coste<br>neto a<br>31.12.12 |
| NPS             | 400.289                                | 119.028                     |
| BDG             | 714.714                                | 170.795                     |
| AL-ANDSALUD     | 599.071                                | 342.634                     |
| BIOLIP          | 164.088                                | 49.226                      |
| Tribioplast     | 959.153                                | 667.356                     |
| MBO (2010-2011) | 391.044                                | 230.508                     |
| SCR             | 37.973                                 | 26.581                      |
| MicroBiOil 1    | 669.072                                | 602.165                     |
| MicroBiOil 2    | 175.281                                | 157.753                     |
| MicroBiOil 3    | 161.729                                | 145.556                     |
| <b>Total</b>    | <b>4.272.414</b>                       | <b>2.511.602</b>            |

Los proyectos anteriores 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.



### 5.3 Otra información

Existen elementos del inmovilizado intangible, aplicaciones informáticas, que se encuentran totalmente amortizados por importe de 78.394 euros.

Tal y como se detalla en la Nota 11, los proyectos de investigación y desarrollo han sido objeto de diversas subvenciones y ayudas públicas para su realización. 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 454.695 euros. El importe neto de los activos subvencionados asciende a 1.460.520 euros.

Adicionalmente, se ha obtenido financiación para estos proyectos por parte de diversos organismos oficiales por importe neto a 31 de diciembre de 2012 de 241.450 euros (valor razonable según el método del tipo de interés efectivo) a tipo de interés bonificado. El diferencial entre el valor razonable y los importes recibidos se registra como subvención de tipo de interés (véanse Notas 11 y 12).

Por último, la Sociedad tiene concedidos por el CDTI dos préstamos transformables en subvenciones, por importe de 381.194 euros, para financiar el proyecto Interconecta Bioandalus (véase Nota 12).

## 6 INMOVILIZADO MATERIAL

### 6.1 Movimiento del ejercicio

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

Ejercicio 2012

|                                   | Euros         |                            |                       |              |                  |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------|-----------------------|--------------|------------------|
|                                   | Saldo inicial | Adiciones por constitución | Entradas o Dotaciones | Bajas        | Saldo final      |
| Coste:                            |               |                            |                       |              |                  |
| Instalaciones técnicas            | -             | 279.586                    | 15.250                | -            | 294.836          |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario | -             | 1.639.083                  | 130.007               | -            | 1.769.090        |
| Otro inmovilizado                 | -             | 18.328                     | 3.011                 | -            | 21.339           |
| Inmovilizado en curso             | -             | 398                        | -                     | (398)        | -                |
|                                   | -             | 1.937.395                  | 148.268               | (398)        | 2.085.265        |
| Amortización Acumulada:           |               |                            |                       |              |                  |
| Instalaciones técnicas            | -             | (219.675)                  | (46.844)              | -            | (266.519)        |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario | -             | (571.614)                  | (191.048)             | -            | (762.662)        |
| Otro inmovilizado                 | -             | (9.482)                    | (3.555)               | -            | (13.037)         |
|                                   | -             | (800.771)                  | (241.447)             | -            | (1.042.218)      |
| <b>Total neto</b>                 | -             | <b>1.136.624</b>           | <b>(93.179)</b>       | <b>(398)</b> | <b>1.043.047</b> |

Durante el ejercicio 2012 se han realizado adquisiciones de equipos y demás material necesario para la mejora de los laboratorios e instalaciones de la Sociedad.

### 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          |
|----------------------------|----------------|
|                            | 2012           |
| Instalaciones técnicas     | 202.108        |
| Otro inmovilizado material | 8.696          |
|                            | <b>210.804</b> |

No se han recibido subvenciones, donaciones y legados en 2012 relacionados con el inmovilizado material.

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 empresa tiene contratado un seguro con la compañía aseguradora Helvetia que garantiza el mobiliario y equipos.



## 7 ARRENDAMIENTOS

Al cierre del ejercicio 2012, los arrendamientos operativos más importantes que mantiene la Sociedad son los asociados a maquinaria y elementos de transporte. La Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

| Arrendamientos operativos<br>Cuotas Mínimas | Euros         |
|---|---------------|
|   | 2012          |
| Menos de un año                             | 19.101        |
| Entre uno y cinco años                      | 25.583        |
|   | <b>44.684</b> |

El uso de las instalaciones en las que la Sociedad realiza su actividad es abonado a Neuron Biopharma, S.A. junto con otras repercusiones de gastos comunes de dichas instalaciones (véase Nota 15). No hay cuotas comprometidas en el corto plazo dado que está previsto el traslado a un nuevo edificio durante el ejercicio 2013.

## 8 INVERSIONES FINANCIERAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

### 8.1 Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre del ejercicio 2012 es el siguiente:

| Clases                             | Euros                       |
|------------------------------------|-----------------------------|
|                                    | Créditos, derivados y otros |
| Categorías                         | 2012                        |
| Préstamos y partidas a cobrar      |                             |
| - Imposiciones a plazo y depósitos | 192.142                     |
| - Fianzas                          | 6.672                       |
| <b>Total</b>                       | <b>198.814</b>              |

El vencimiento de los préstamos y partidas a cobrar a largo plazo con vencimiento definido es el año 2014 para las imposiciones a plazo y los depósitos. Las fianzas tienen un vencimiento indefinido.

### 8.2 Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre del ejercicio 2012 es el siguiente:

| Clases                             | Euros                       |
|------------------------------------|-----------------------------|
|                                    | Créditos, derivados y otros |
| Categorías                         | 2012                        |
| Préstamos y partidas a cobrar      |                             |
| - Imposiciones a plazo y depósitos | 107.000                     |
| <b>Total</b>                       | <b>107.000</b>              |

### 8.3 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

#### 8.3.1 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 suficiente 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.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 12.

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 referenciadas a un tipo de interés variable, 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.

### 8.3.2 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 2012 se han dado de baja créditos incobrables por importe de 29.600 euros cuyo deterioro había sido registrado en ejercicios anteriores.

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, representando una subvención financiera (Nota 12).

## 9 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

|                                  | Euros            |
|----------------------------------|------------------|
|                                  | 2012             |
| Caja                             | 229              |
| Disponible en cuentas corrientes | 1.543.346        |
|                                  | <b>1.543.575</b> |

## 10 FONDOS PROPIOS

### 10.1 Capital Social

Al cierre del ejercicio 2012 el capital social de la Sociedad asciende a 4.022.640 euros, representado por 4.022.640 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y pendientes de desembolsar en un 25%. De ellas 2.681.760 euros corresponden a la aportación en especie de la rama de actividad bioindustrial en el momento de constitución de la Sociedad por segregación de Neuron Biopharma, S.A., y el resto, 1.340.880 euros, a una ampliación de capital suscrita por Repsol New Energy Ventures, S.A. durante el ejercicio 2012.



Con fecha 13 de julio de 2012 se eleva a público una ampliación de capital de la Sociedad por importe de 1.340.880 euros de capital y 2.658.965 euros de prima de emisión, suscrita totalmente por Repsol New Energy Ventures, S.A. y de la que se encuentra pendiente de desembolso un importe de 1.005.660 euros. El importe pendiente de desembolso será exigible en un plazo máximo de cinco años desde la fecha de ampliación de capital en efectivo metálico. En este sentido, resulta exigible el desembolso de un importe por 502.830 euros al nuevo accionista, según el acuerdo entre las partes, por lo que se mantiene una cuenta a cobrar registrada en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Accionistas por desembolsos exigidos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2012. Dicho desembolso se hará efectivo en el ejercicio 2013, previa autorización por el Consejo de Administración en función de las necesidades de liquidez de la Compañía.

Los gastos asociados a esta ampliación de capital han sido registrados con cargo a reservas por importe de 6.775 euros.

Al cierre del ejercicio 2012 las empresas que poseían una participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad eran las siguientes:

| Sociedad                         | Participación |
|----------------------------------|---------------|
| Neuron Biopharma, S.A.           | 50%           |
| Repsol New Energy Ventures, S.A. | 50%           |

#### **10.2 Prima de emisión**

La prima de emisión registrada al cierre del ejercicio se deriva de la ampliación de capital llevada a cabo en el ejercicio 2012.

#### **10.3 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.

#### **10.4 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 ó, a consecuencia del reparto, no resulta ser 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 2012 un importe de 2.511.602 euros de las reservas era indisponible.



## 11 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            |               |                |
|---|------------------|---------------|----------------|
|   | 2012             |               |                |
|   | Importe<br>bruto | Efecto fiscal | Importe neto   |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos            |                  |               |                |
| Adiciones por constitución                              | 544.386          | (143.331)     | 401.055        |
| (+) Recibidas en el ejercicio                           | 263.115          | (65.779)      | 197.336        |
| (+) Conversión de deudas a largo plazo en subvenciones  | 129.559          | (32.390)      | 97.169         |
| (-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio | (302.497)        | 75.624        | (226.873)      |
| (-) Importes devueltos                                  | (1.367)          | 342           | (1.025)        |
| Saldo final del ejercicio                               | 633.196          | (165.534)     | <b>467.662</b> |
| Deudas transformables en subvenciones (Nota 12)         |                  |               |                |
| A largo plazo   | 88.674           |               |                |
| A corto plazo   | 292.520          |               |                |
|   | <b>381.194</b>   |               |                |

El epígrafe de "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" que forma parte del patrimonio neto de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 incluye el componente de subvención neta equivalente asociado a los préstamos reembolsables obtenidos de organismos oficiales a interés 0% ó inferior al de mercado, cuya imputación al resultado del ejercicio ha ascendido a 16.659 euros.

El importe de la deuda transformable en subvenciones se corresponde con el importe de determinadas anualidades de la subvención Interconecta BIOANDALUS, para la cual se encuentra en trámite de resolución su concesión final, si bien los Administradores de la Sociedad estiman que será finalmente aprobada sin incidencias.

Adicionalmente, la Sociedad no ha recibido subvenciones de explotación de carácter anual imputables al resultado del ejercicio.



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                                    | Concepto                           | Fecha de concesión | Pendiente imputación a resultados (*) |
|---|------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| Para proyectos de I+D                   |                                    |                    |                                       |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subvención Torres Quevedo 2006     | 2008               | 12.896                                |
| CDTI                                    | Interconecta BIOANDALUS            | 2012               | 56.472                                |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | Subvención CTA                     | 2008               | 7.697                                 |
| Agencia IDEA                            | Subv. JJAA Neuron Fase II          | 2008               | 9.907                                 |
| Agencia IDEA                            | Subvención JJAA Microbiotools      | 2008               | 32.700                                |
| Agencia IDEA                            | Subv. IDEA-Biolip                  | 2009               | 10.568                                |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Torres Quevedo PTQ 2008 MV         | 2009               | 11.344                                |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | Subv. CTA-Biolip                   | 2009               | 2.874                                 |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv. Torres Quevedo SSAYMAV       | 2009               | 13.535                                |
| CDTI                                    | CENIT ABENGOA Biosos               | 2009               | 164.241                               |
| CDTI                                    | Subv. Intereses CDTIAI-Andsalud    | 2009               | 3.181                                 |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv. Torres Quevedo BSGyLLF PTQ09 | 2009               | 10.984                                |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv. TQ11 ALC PTQ-11-04807        | 2011               | 60.275                                |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv TQ11 LMG PTQ-1104814          | 2011               | 58.021                                |
|   |                                    |                    | 454.695                               |
| Por préstamos a tipo reducido           |                                    |                    |                                       |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | Microbiotools anualidad 2008       | 2008               | 3.283                                 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | Microbiotools anualidad 2009       | 2009               | 6.005                                 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | CTA Biolip                         | 2009               | 3.679                                 |
|   |                                    |                    | 12.967                                |
| <b>Total</b>                            |                                    |                    | <b>467.662</b>                        |

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

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 13), si bien los Administradores de la Sociedad consideran que los importes pendientes serán cobrados durante el ejercicio 2013 al cumplirse todos los requisitos establecidos para ello.

Las subvenciones del cuadro anterior fueron concedidas en su momento a Neuron Biopharma, S.A., sociedad segregada en el ejercicio 2012 a favor de Neol Biosolutions, S.A., por lo que desde la constitución de esta última, la Dirección de la Sociedad está tramitando el cambio de titularidad de dichas subvenciones y comunicando a los organismos concedentes la nueva sociedad beneficiaria. En este sentido, si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se encuentran pendientes de confirmación formal algunas aceptaciones, los Administradores de la Sociedad no esperan incidencias en el cambio de titularidad de las ayudas recibidas, dado que se han cumplido todos los requisitos para la concesión de las mismas y se continúan cumpliendo en la nueva sociedad Neol Biosolutions, S.A.



## 12 DEUDAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

### 12.1 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 2012 corresponde íntegramente a débitos y partidas a pagar con el siguiente detalle:

|   | Euros            |
|---|------------------|
|   | 2012             |
| Deudas a largo plazo                            |                  |
| Con entidades de crédito                        | 661.252          |
| Otras deudas                                    | 186.066          |
| Deudas transformables en subvenciones (Nota 11) | 88.674           |
|   | <b>935.992</b>   |
| Deudas a corto plazo                            |                  |
| Con entidades de crédito                        | 252.773          |
| Otras deudas                                    | 291.186          |
| Deudas transformables en subvenciones (Nota 11) | 292.520          |
|   | <b>836.479</b>   |
| <b>Total deudas financieras</b>                 | <b>1.772.471</b> |

La Sociedad tiene concedidos préstamos por entidades financieras cuyo importe pendiente al cierre del ejercicio asciende a 914.025 euros, de los que 107.000 euros están garantizados para la obtención de la prefinanciación obtenida por el CDTI para el desarrollo de los proyectos de investigación y desarrollo que se encuentran en curso y 192.142 euros para la obtención de la financiación de los activos de la Planta Piloto.

Las deudas con entidades de crédito devengan tipos de interés de mercado referenciados al EURIBOR más un diferencial que se sitúa entre el 1% y el 3%.

Los importes registrados en la rúbrica "Otras deudas" corresponden, principalmente, a deudas con organismos oficiales para financiación de proyectos de investigación y desarrollo. 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 11), que se traspasa a resultados durante la vida del préstamo.

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

#### Ejercicio 2012

|                                       | Euros          |                |                |                |                   | Total          |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                       | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | 2018 y siguientes |                |
| Deudas con entidades de crédito       | 142.316        | 145.075        | 147.950        | 187.401        | 38.510            | 661.252        |
| Otras deudas                          | 28.723         | 28.723         | 28.723         | 28.723         | 71.174            | 186.066        |
| Deudas transformables en subvenciones | 88.674         | -              | -              | -              | -                 | 88.674         |
| <b>Total</b>                          | <b>259.713</b> | <b>173.798</b> | <b>176.673</b> | <b>216.124</b> | <b>109.684</b>    | <b>935.992</b> |



## 12.2 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2011, de 5 de julio.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2011, de 5 de julio:

|  | 2012           |             |
|--|----------------|-------------|
|  | Importe        | %           |
| Pagos realizados:  |                |             |
| Dentro del plazo máximo legal  | 390.167        | 56%         |
| Resto  | 305.892        | 44%         |
| <b>Total pagos del ejercicio</b>                                     | <b>696.059</b> | <b>100%</b> |
| PMPE (días) de pagos   | 35             |             |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre exceden el plazo máximo legal | 36.762         |             |

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2012 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 75 días.

## 12.3 Instrumentos derivados

A cierre del ejercicio 2012, la Sociedad no tiene contratado ningún derivado financiero.

## 13 SITUACIÓN FISCAL

### 13.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

|  | Euros     |
|--|-----------|
|  | 2012      |
| Activo   |           |
| H.P. Deudora por IVA                                 | 71.796    |
| Subvenciones oficiales pendientes de cobro (Nota 11) | 1.050.038 |
|  | 1.121.834 |
| Pasivo   |           |
| H.P. Acreedora por IRPF                              | (37.181)  |
| Seguridad Social acreedora                           | (19.342)  |
|  | (56.523)  |



### 13.2 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 2012

|   | 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                            |                                |               | 109.888          |   |               | 66.607    |
| Diferencias permanentes   |                                |               |                  |   |               |           |
| - impuesto de sociedades  | -                              | (827.165)     | (827.165)        | 22.203  | -             | 22.203    |
| - otros   | 14.360                         | -             | 14.360           |   |               |           |
| Diferencias temporarias   |                                |               |                  |   |               |           |
| - con origen en el ejercicio  | -                              | -             | -                | -   | (391.307)     | (391.307) |
| - con origen en ejercicios anteriores                               | -                              | -             | -                | 302.497   | -             | 302.497   |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores |                                |               | -                |   |               |           |
| Base imponible  |                                |               | <b>(702.917)</b> |   |               |           |

Por su parte, se han soportado retenciones durante el ejercicio 2012 por importe de 0,20 euros.

### 13.3 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          |
|---|----------------|
|   | 2012           |
| Resultado contable antes de impuestos   | (717.277)      |
| Cuota al 30%  | 215.183        |
| Impacto diferencias permanentes   | (4.308)        |
| Deducciones   | 616.290        |
| Compensación bases imponibles negativas   | -              |
| <b>Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b> | <b>827.165</b> |

### 13.4 Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

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



### 13.5 Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2012 es el siguiente:

|  | Euros          |                  | Vencimiento |
|--|----------------|------------------|-------------|
|  | 2012           |                  |             |
|  | Base           | Cuota            |             |
| <b>Créditos por bases imponibles negativas</b>         |                |                  |             |
| Ejercicio 2012   | 702.917        | 210.875          | 2030        |
|  | <b>702.917</b> | <b>210.875</b>   |             |
| <b>Deducciones pendientes de aplicación</b>            |                |                  |             |
| I+D 2007   |                | 217.812          | 2022        |
| I+D 2008   |                | 229.543          | 2023        |
| I+D 2009   |                | 137.986          | 2024        |
| I+D 2010   |                | 199.600          | 2025        |
| I+D 2011   |                | 230.485          | 2026        |
| I+D 2012   |                | 616.290          | 2027        |
|  |                | <b>1.631.716</b> |             |
| <b>Total activos por impuesto diferido registrados</b> |                | <b>1.842.591</b> |             |

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados (véase Nota 2.3). La Sociedad registra el derecho por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar correspondiente a la deducción de "Gastos de I+D" ya que está razonablemente asegurada su realización futura. A este respecto, cabe destacar que se prevén resultados positivos suficientes para la compensación de estos activos en el medio plazo.

Los saldos de los ejercicios anteriores mostrados en el cuadro anterior se derivan del proceso de segregación por el que se constituye la Sociedad y cuyo derecho de compensación es traspasado a la misma al traspasarse los activos y operaciones que originaron dichas deducciones.

### 13.6 Pasivos por impuesto diferido

El saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2012 corresponde íntegramente al efecto fiscal de las subvenciones recibidas.

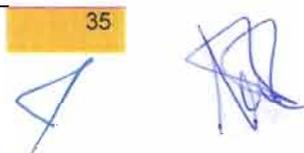
### 13.7 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden únicamente el ejercicio 2012, de constitución de la Sociedad, así como las deducciones pendientes de aplicación generadas en ejercicios anteriores. 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 abreviadas tomadas en su conjunto.

## 14 INGRESOS Y GASTOS

### 14.1 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.





#### 14.2 Detalle de compras según procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante 2012, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

|                   | Euros         |
|-------------------|---------------|
|                   | 2012          |
| Nacionales        | 94.508        |
| Intracomunitarias | 445           |
| Importaciones     | 85            |
| <b>Total</b>      | <b>95.038</b> |

#### 14.3 Cargas sociales

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" del ejercicio 2012 presenta la siguiente composición:

|                       | Euros          |
|-----------------------|----------------|
|                       | 2012           |
| Seguros sociales      | 177.915        |
| Otras cargas sociales | 16.018         |
| <b>Total</b>          | <b>193.933</b> |

### 15 OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

#### 15.1 Operaciones y saldos con partes vinculadas

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

|                        | Euros                     |                     |                    |
|------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|
|                        | 2012                      |                     |                    |
|                        | Prestaciones de servicios | Servicios recibidos | Gastos financieros |
| Partes vinculadas      |                           |                     |                    |
| Neuron Biopharma, S.A. | 123.162                   | 101.928             | 15.937             |
| Repsol YPF, S.A.       | 81.370                    | -                   | -                  |
|                        | <b>204.532</b>            | <b>101.928</b>      | <b>15.937</b>      |

La Sociedad mantiene al cierre del ejercicio 2012 saldos comerciales a cobrar y a pagar con partes vinculadas, derivados de la actividad desarrollada por la misma.

Igualmente, se mantiene una cuenta corriente con Neuron Biopharma, S.A. como consecuencia de los pagos realizados por una u otra entidad a cuenta de la otra. Durante el ejercicio 2012 se han devengado gastos financieros por el saldo a pagar de dicha cuenta corriente, si bien al cierre del mismo el saldo resulta a favor de la Sociedad por importe de 122.607 euros. Esta cuenta corriente devenga un tipo de interés de mercado para ambas partes y se encuentra en proceso de formalización documental.

Por último, según se indica en la Nota 10, se encuentra pendiente de desembolso parte del capital derivado de la ampliación realizado durante el ejercicio 2012 y que supone una cuenta a cobrar a corto plazo con uno de los accionistas por importe de 502.830 euros.

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

Ningún miembro del órgano de administración de la Sociedad ha percibido retribución alguna durante el ejercicio 2012.

Los importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad, que corresponden a sueldos y dietas, han ascendido a 67.763 euros en el ejercicio 2012.



Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no había concedido créditos ni anticipos a ninguno de los anteriores o actuales Administradores ni a la alta dirección. 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.

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

Al cierre del ejercicio 2012 ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital, han mantenido participaciones en el capital de, o ejercido funciones o cargos en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, con excepción de D. Iñigo Palacio Prada que ha sido y es consejero de Algaenergy, S.A., dedicada a la actividad de desarrollos de I+D a partir de microalgas.

## 16 OTRA INFORMACIÓN

### 16.1 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:

|                                      | 2012                                      |           |           | Plantilla media |
|--------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------------|
|                                      | Número de personas al final del ejercicio |           |           |                 |
|                                      | Hombres                                   | Mujeres   | Total     |                 |
| Dirección                            | 2   | -         | 2         | 2               |
| Técnicos y profesionales científicos | 5   | 19        | 24        | 24              |
| Resto personal (Oficio)              | 1   | 1         | 2         | 1               |
|                                      | <b>8</b>                                  | <b>20</b> | <b>28</b> | <b>27</b>       |

Por su parte, el Consejo de Administración estaba formado a la fecha de formulación de las cuentas anuales por ocho hombres.

### 16.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2012, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas 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         |
|--|---------------|
|  | 2012          |
| Servicios de Auditoría                             | 12.000        |
| <b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b> | <b>12.000</b> |
| Servicios de Asesoramiento Fiscal                  | -             |
| <b>Total Servicios Profesionales</b>               | <b>12.000</b> |

## 17 HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no cabe destacar ningún hecho posterior.



**Neol Biosolutions, S.A.**

## **Informe de Gestión**

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2012

### **EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**

#### **ASPECTOS ECONÓMICOS**

- El inmovilizado intangible neto ha aumentado 671.078 euros durante el ejercicio debido fundamentalmente a los gastos de I+D activados netos de amortización.
- El inmovilizado material neto ha disminuido en 93.577 euros en relación al inicio del ejercicio. Esto se debe a que las nuevas adquisiciones no han sido suficientes para compensar las amortizaciones del ejercicio.
- Los gastos de I+D acumulados activados a 31 de diciembre de 2012 ascienden a 4.272.414 euros.

#### **DESARROLLO DE NEGOCIO**

Neol BioSolutions SA (NEOL) es una empresa pionera a nivel global, dedicada al desarrollo de bioprocesos y de tecnologías microbianas para su aplicación industrial, especialmente pero no sólo, en el sector energético y químico, con clara vocación de liderazgo, que aúna la cualificación investigadora de la División Bioindustrial de Neuron Bio, con la capacidad de exploración, refinó y comercialización mundial de Repsol.

Durante el ejercicio 2012 se ha elaborado un Plan de Negocio para Neol BioSolutions, S.A. La estrategia marcada en el Plan de Negocio se apoyó en una serie de circunstancias externas marcadas por la evolución de los mercados y por las iniciativas legislativas:

1. La Comisión Europea adoptó en febrero 2012 una estrategia dirigida a orientar la economía europea hacia un uso mayor y más sostenible de los recursos renovables.

De momento, la bioeconomía de la Unión Europea alcanza ya un volumen de negocios de cerca de 2 billones de euros y da trabajo a más de 22 millones de personas, lo que representa el 9 % del empleo total de la Unión Europea. A fin de mantenerse a la vanguardia, la Comisión Europea ha adoptado una serie de medidas, entre ellas la elaboración de la estrategia denominada "**La innovación al servicio del crecimiento sostenible: una bioeconomía para Europa**" que se centra en tres aspectos principales:

- creación de nuevas tecnologías y procesos para la bioeconomía,
- fomento de los mercados y la competitividad en los sectores de la bioeconomía y
- estímulo de una cooperación más estrecha entre los responsables políticos y las partes interesadas.

Este modelo bioeconómico ofrece la oportunidad de abordar las exigencias legales impuestas por un lado por la Directiva de Energías Renovables 2009/28/EC, que incentiva la producción de nuevos biocombustibles que tengan bajo impacto en la cadena de producción de alimentos y en el uso de terrenos agrícolas y pretende que en 2020 al menos el 10% de combustible consumidos para el transporte provengan de energía renovable, y por otro lado la Directiva 2008/98/EC, que promueve la valorización energética de residuos.



2. El 17 de octubre del 2012 la Comisión publicó una propuesta para limitar al 5 % el uso de biocombustibles fabricados a partir de cultivos alimentarios con el fin de alcanzar el objetivo de 10% de energía renovable fijado por la Directiva sobre las energías renovables. Con ello se pretende fomentar el **desarrollo de biocombustibles alternativos, conocidos como biocombustibles de segunda generación, a partir de materia prima no alimentaria, como residuos industriales o agrícolas** (paja, etc), que emitan muchos menos gases de efecto invernadero que los combustibles fósiles y no interfieran directamente en la producción mundial de alimentos.

**Los mercados de interés para estas tecnologías se distribuyen a nivel global destacando, a priori, aquellos que poseen un mayor desarrollo industrial como Europa, EEUU, Canadá, Argentina y Brasil por citar los más importantes.**

Neol desarrolla los bioprocesos mediante la selección de los microorganismos más adecuados en la naturaleza para la obtención y mejora de productos, como por ejemplo biocarburantes, bioplásticos o productos químicos. Es decir, se trata de "poner a los microorganismos a trabajar para nuestro propio interés".

Se puede afirmar que Neol no es una empresa ligada a un producto o proceso concreto sino una "desarrolladora de tecnologías" y una "unidad de generación de negocios" y de valor para sus socios.

**La empresa se centra fundamentalmente en el desarrollo y comercialización de tecnologías propias para su explotación industrial mediante licencias y royalties.**

La directora de Desarrollo de Negocio, Manuela Borao, posee un amplio currículum internacional en la gestión de negocios, equipos y de procesos de reingeniería en el sector químico y de los biocarburantes. Además ha participado activamente en procesos de inversión de capital desarrollo y capital riesgo en start-ups del sector, en la creación de alianzas y consorcios con otras compañías para desarrollo de proyectos complejos y en el desarrollo de hojas de ruta estratégicas para biocombustibles y bioproductos avanzados.

Como resultado del Pacto de Accionistas de Neol, Repsol tiene un derecho de tanteo sobre las tecnologías desarrolladas por Neol y colaborará desde el punto de vista técnico y financiero a que el proceso alcance la implantación industrial.

La comercialización de estas tecnologías por parte de Neol se basará en un esquema de pago inicial por la transferencia de la tecnología, pago por cumplimiento de hitos (en este caso demostración a escala industrial de la viabilidad técnica y económica de la tecnología) y royalties sobre ventas.

Actualmente se está negociando con Repsol Química un contrato de codesarrollo que incluya una opción de licencia para esta tecnología.

## **EVOLUCIÓN DE LOS PROYECTOS DE I+D.**

### **MICROBIOIL® (MBO)**

Neol ha adquirido durante los últimos años una gran experiencia en el área del desarrollo de biocarburantes. La Unidad BioIndustrial de Neuron inició en el año 2008 el proyecto **BDG/Microbiotools®**, financiado por la Corporación Tecnológica de Andalucía y la Agencia IDEA, el cual permitió adquirir un gran conocimiento en el campo de los microorganismos oleaginosos, aquellos capaces de producir lípidos como material de reserva.

Los logros alcanzados en este proyecto dieron lugar a una patente (WO/118438) que se ha extendido, vía PCT, a diversos países y que protege tanto al microorganismo como el procedimiento para la obtención de biodiesel a partir del aceite producido.

Los conocimientos adquiridos se integran ahora bajo la plataforma MicroBiOil® en la tarea de producción de aceites microbianos para su uso en la producción de biocombustibles y otros bioproductos.

Adicionalmente, Neuron Bioindustrial participó en proyectos como el Plan-E BIOCAT2ndOL para el "desarrollo de biocatalizadores de alta eficiencia en la hidrólisis de biomasa lignocelulósica" en el que se han puesto a punto técnicas de selección de microorganismos productores de enzimas hidrolíticas y la posterior selección y mejora de hongos filamentosos con buenos rendimientos de producción de las enzimas implicadas en la hidrólisis enzimática.

Esta plataforma se basa en el uso de una levadura oleagínosa patentada por Neol con alta capacidad de producción de aceites a partir de una amplia gama de fuentes de carbono.



En función de la materia prima a utilizar, el producto final y la complejidad técnica la plataforma se ha dividido en 3 sub-proyectos:

#### **MBO-1: Producción de aceites C16-C18 a partir de glicerina y azúcares**

##### **Objetivo**

El objetivo del proyecto es el desarrollo de un proceso industrial que permita obtener **aceite microbiano** utilizando como materia prima residuos industriales (**glicerina cruda**).

##### 1. Fase de desarrollo

El proyecto utilizando glicerina cruda como materia prima se encuentra actualmente en fase de desarrollo: escalado en planta industrial.

##### 2. Descripción evolución del proyecto en 2012

El proceso se ha validado en la planta piloto de Neol con buenos resultados y se han realizado las primeras pruebas de cultivo y recuperación de la biomasa en una planta industrial externa (Antibióticos SA, León).

Además, a partir de la biomasa microbiana obtenida, se han realizado ensayos pre-industriales de recuperación y secado de la biomasa, así como de extracción del aceite mediante diferentes procedimientos.

#### **MBO-2: Producción de aceites C16-C18 a partir de biomasa lignocelulósica**

##### **Objetivo**

El objetivo del proyecto es el desarrollo de un proceso que permita obtener **aceite microbiano** utilizando como materia prima hidrolizados de **biomasa lignocelulósica** (paja de trigo, bagazo de caña, etc).

##### 1. Fase de desarrollo

Este proyecto se encuentra actualmente en fase de investigación en laboratorio.

##### 2. Descripción evolución del proyecto en 2012

- Se han realizado diversas pruebas de pretratamiento de la biomasa lignocelulósica con buenos resultados a través de contratos con CIEMAT.
- Se han puesto a punto métodos analíticos para la determinación de parámetros clave del proceso (azúcares, inhibidores, act. enzimáticas...) así como técnicas de screening: selección de microorganismos productores de aceite a partir de esta materia prima.
- Se han realizado diversos ensayos de hidrólisis enzimática de la biomasa pretratada con diferentes preparaciones comerciales.
- Se han realizado ensayos de cultivo de levaduras oleaginosas con la biomasa hidrolizada determinándose los principales factores clave para la eficiencia del proceso.

#### **MBO-3: Producción de aceites C10-C14 a partir de biomasa lignocelulósica**

##### **Objetivo**

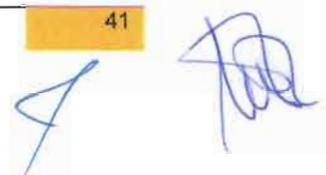
El objetivo del proyecto es el desarrollo de un proceso que permita obtener **aceites modificados** (con diferentes longitudes en la cadena de ácidos grasos) utilizando como materia prima hidrolizados de **biomasa lignocelulósica** (paja de trigo, bagazo de caña, etc).

Para conseguir este objetivo es necesario inicialmente realizar una tarea de desarrollo de la plataforma mediante la puesta a punto de herramientas genéticas para poder modificar el microorganismo productor y realizar procesos de ingeniería metabólica.

##### 1. Fase de desarrollo

Este proyecto se encuentra actualmente en fase de investigación en laboratorio.

##### 2. Descripción evolución del proyecto en 2012





- Se ha iniciado el desarrollo de herramientas genéticas con la levadura oleaginoso: extracción de ácidos nucleicos, técnicas de transformación, construcción de casetes integración/mutación, etc.
- Se ha iniciado el proceso de secuenciación y análisis genómico de la levadura.
- Se ha iniciado el proceso de diseño y construcción de cepas productoras de ácidos grasos así como de las técnicas de screening.

## TBP/CENIT BIOSOS

### Objetivo

La plataforma tecnológica TriBioPlast® tiene como objetivo el desarrollo de procesos de producción de bioplásticos biodegradables y biocompatibles a partir de fuentes de carbono renovables.

Por sus características funcionales estos bioplásticos tienen su aplicación principal en sectores de alto valor añadido: dispositivos biomédicos, liberación controlada de fármacos, etc.

#### 1. Fase de desarrollo

El proyecto se encuentra en fase de escalado a nivel de laboratorio (biorreactores 5-30 litros).

#### 2. Descripción evolución del proyecto en 2012

- Se han obtenido varios lotes de bioplástico TBP08 en biorreactores de 30 con el fin de elaborar una ficha técnica completa. También se han realizado ensayos de biodegradabilidad, citotoxicidad y biocompatibilidad.
- La productividad del proceso está en torno a 0,4-0,5 Kg de bioplástico/m<sup>3</sup>.h
- Se han realizado los ensayos de purificación del bioplástico con diferentes tipos de disolventes y diferentes concentraciones de carbón activo. El producto obtenido en cada proceso se ha enviado a laboratorios externos para su caracterización.
- Se ha presentado una solicitud de patente en la que se reivindica la cepa microbiana aislada por Neol para la producción de bioplásticos y dos variantes generadas mediante modificación genética, una con mayor capacidad de producción de bioplástico y otra con capacidad de producción de monómeros aromáticos

## ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD

### OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido acontecimientos importantes para la Sociedad después del cierre del ejercicio .

### EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

El Plan de negocio de Neol prevé unos ingresos en concepto de servicios de I+D a las empresas accionistas (Neuron Bio y Repsol) y a terceros por valor de 3 millones de euros en el periodo 2013-2017.

Así mismo se prevén unos ingresos por licencias de tecnologías desarrolladas internamente por la compañía por valor de 18 millones de euros en el mismo periodo.

Según estas previsiones se alcanzarán EBITDA positivo en el año 2013.

Respecto al avance de los proyectos de I+D, en el proyecto **MBO-1** se abordarán una serie de tareas que tienen como objetivo escalar el mismo a nivel industrial, producir y analizar los productos finales (biocombustibles), y evaluar el potencial comercial del principal subproducto del proceso (biomasa agotada tras la extracción).

En este proyecto los hitos previstos en 2013 son:

- Se elaborará un **Process Technology Package** incluyendo toda la información necesaria para elaborar un proyecto de ingeniería de detalle que permita la implantación de la tecnología en una planta industrial.
- Producción y análisis de biodiesel y bio-jet fuel a partir del aceite microbiano.



- Evaluación del potencial comercial de la biomasa agotada como materia prima para la biometanización o como fuente de proteína para alimentación animal.
- Realización de un estudio de sostenibilidad: Los datos obtenidos en la planta piloto y en planta industrial referentes a los consumos de energía, rendimientos, emisiones, etc. se emplearán para llevar a cabo un estudio de sostenibilidad que, además, mostrará aquellos puntos del proceso susceptibles de mejora (en especial desde el punto de vista de eficiencia energética).

Respecto a **MBO-2** los hitos previstos en 2013 son:

- Definir las condiciones óptimas de hidrólisis para otras biomásas lignocelulósicas (bagazo de caña).
- Obtener microorganismos mejorados respecto a su productividad con biomásas lignocelulósicas.
- Optimizar condiciones de cultivo en biorreactores de laboratorio (hasta 30 L).

Por su parte en **MBO-3** se plantean los siguientes objetivos:

- Finalización del proceso de análisis genómico de la levadura y diseño de nuevas rutas metabólicas.
- Optimización de las técnicas de transformación y expresión génica.
- Construcción de cepas con ácidos grasos modificados.

Por último se respecto al proyecto de Bioplásticos (**TBP**) los objetivos previstos en 2013 son:

- Escalado del proceso de producción en planta piloto (300 litros).
- Ensayos para diferentes aplicaciones biomédicas.
- Ensayos de aditivación y análisis de las propiedades del producto resultante.
- Elaboración de un dossier técnico final incluyendo el esquema general del proceso, los flujos de trabajo, el balance de materia, los rendimientos por etapas y el rendimiento final así como el cálculo costes de explotación.

## PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Neol presta servicios de I+D en biotecnología a sus empresas matrices. Para Neuron BioPharma se prestan de forma recurrente los siguientes servicios:

- **Análisis y control de calidad:** la plataforma de química de productos naturales realiza bajo demanda servicios de análisis y control de calidad mediante cromatografía (uPLC y gases) de las muestras biológicas generadas por Neuron. Este servicio incluye la puesta a punto y validación de los métodos de análisis y la cuantificación de los metabolitos.
- **Preparación de extractos naturales:** a partir de la colección de microorganismos de Neol, se prepararán extractos de productos naturales en el volumen y calidad necesaria para su ensayo en las plataformas de screening de Neuron.

Actualmente se están negociando diversas ofertas de prestaciones de servicio de Neol a diversas áreas de Repsol (Química, Nuevas Energías, Upsteam).

No se descarta establecer relaciones del tipo cliente/proveedor prestando servicios de I+D externa especializados y adaptados a las necesidades específicas de un cliente.

## PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD

La inversión en NEOL entraña riesgos potenciales relacionados con el negocio, el sector biotecnológico y la financiación.

### Riesgos relacionados con el negocio

- Concentración de clientes y mercados.



Del total del importe neto de la cifra de negocios en 2012, el 37% de este importe correspondió a un contrato con Repsol y el 56% a prestaciones de servicios de I+D para Neuron Bio. La totalidad de las ventas netas se efectuaron en territorio nacional.

- Firma de contratos de licencia.

El crecimiento significativo de las ventas netas en los próximos años dependerá principalmente de la firma de licencias y acuerdos de codesarrollo que incluyan derechos de tanteo con empresas usuarias de las tecnologías desarrolladas. El interés de grandes empresas en la firma de acuerdos de licencia con la Sociedad requiere que los procesos sean suficientemente atractivos desde un punto de vista estratégico, se encuentren en la fase adecuada de desarrollo y sean más eficientes que los que pueda ofrecer la competencia.

Los procesos de negociación para la realización de estos acuerdos 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.

#### 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.

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.

#### **OTRA INFORMACIÓN**

La Sociedad desarrolla su actividad principal en la investigación y desarrollo dedicada al desarrollo de bioprocesos y de tecnologías microbianas para su aplicación industrial.

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no posee acciones en autocartera.

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              | 2012 |
|-------------------------|------|
| Directivos              | 2    |
| Personal Investigador   | 24   |
| Resto personal (Oficio) | 2    |
| Total                   | 28   |

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

Por último, entre la fecha de cierre del ejercicio y la de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho significativo no reflejado en el punto correspondiente de la Memoria que pudiera afectar a las cuentas anuales adjuntas.



**Neol Biosolutions, S.A.**

Los Administradores de Neol Biosolutions, S.A. en su sesión celebrada en el día de hoy formulan las Cuentas Anuales referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2012.

Granada, 1 de marzo de 2013

**D. Fernando Temprano Posada**  
Presidente

**D. Enrique Lahuerta Traver**  
Consejero y Secretario

**D. Fernando Valdivieso Amate**  
Consejero

**D. Federico Mayor Menéndez**  
Consejero

**D. Gregorio García Vigario**  
Consejero

**D. Iñigo Palacio Prada**  
Consejero

**D. Javier Tallada García de la Fuente**  
Consejero

# **Neol Biosolutions, S.A.**

Cuentas Anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2013  
e Informe de Gestión, junto con  
el informe de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Neol Biosolutions, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Neol Biosolutions, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Neol Biosolutions, S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión, 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 de nuevos compuestos bioactivos o nuevas utilidades industriales, en las líneas de investigación detalladas en la Memoria. A este respecto, según se indica en la mencionada Nota 2.3, así como en las Notas 5 y 13, la capitalización de gastos de investigación y desarrollo y de los activos por impuestos diferidos, por importe de 3,3 y 2,9 millones de euros, respectivamente, se fundamenta en hipótesis de los Administradores -avaladas por informes de expertos independientes- en relación con la viabilidad técnica y económica futura de los proyectos de investigación y desarrollo en curso. Por consiguiente, la consideración de estos activos como tales depende de que se cumplan las mencionadas hipótesis, de acuerdo con los plazos y condiciones en que éstas han sido formuladas.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. 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.

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



José Antonio Farfán Manzanares  
14 de mayo de 2014



# **CUENTAS ANUALES**

## Ejercicio 2013





## INDICE

|   |    |
|---|----|
| Balance de Situación                    | 5  |
| Cuenta de Pérdidas y Ganancias          | 7  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto | 9  |
| Estado Flujos de Efectivo               | 11 |
| Memoria                                 | 13 |
| Informe de Gestión                      | 40 |





NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Euros)

| ACTIVO  | Notas de la Memoria | 31.12.13         | 31.12.12         | PATRIMONIO NETO Y PASIVO  | Notas de la Memoria | 31.12.13         | 31.12.12         |
|---|---------------------|------------------|------------------|---|---------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                          |                     | <b>7.313.511</b> | <b>5.596.172</b> | <b>PATRIMONIO NETO</b>  | <b>10</b>           | <b>6.856.854</b> | <b>6.744.838</b> |
| Inmovilizado Intangible                             | 5                   | 3.292.240        | 2.511.720        | FONDOS PROPIOS-   |                     | 6.234.601        | 6.277.176        |
| Investigación y desarrollo                          |                     | 3.292.240        | 2.511.602        | Capital   |                     | 4.022.640        | 3.519.810        |
| Patentes  |                     | -                | 77               | Capital escaturado  |                     | 4.022.640        | 4.022.640        |
| Aplicaciones informáticas                           |                     | -                | 41               | (Capital no exigido)  |                     | -                | (502.830)        |
| Inmovilizado material                               | 6                   | 871.633          | 1.043.047        | Prima de emisión  |                     | 2.658.965        | 2.658.965        |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material |                     | 871.633          | 1.043.047        | Reservas  |                     | 98.401           | (11.487)         |
| Inversiones financieras a largo plazo               | 8                   | 203.199          | 198.814          | Otras reservas  |                     | 98.401           | (11.487)         |
| Otros activos financieros                           |                     | 203.199          | 198.814          | Resultado del ejercicio   |                     | (545.405)        | 109.888          |
| Activos por impuesto diferido                       | 13                  | 2.946.439        | 1.842.591        | SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-<br>Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 11                  | 622.253          | 467.662          |
|   |                     |                  |                  |   |                     | 622.253          | 467.662          |
|   |                     |                  |                  | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>  |                     | <b>953.349</b>   | <b>1.101.526</b> |
|   |                     |                  |                  | Deudas a largo plazo  | 12                  | 694.872          | 935.992          |
|   |                     |                  |                  | Deudas con entidades de crédito   |                     | 527.568          | 661.252          |
|   |                     |                  |                  | Otros pasivos financieros   |                     | 167.304          | 274.740          |
|   |                     |                  |                  | Pasivos por impuesto diferido   | 13                  | 258.477          | 165.534          |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                             |                     | <b>1.687.804</b> | <b>3.562.524</b> |   |                     |                  |                  |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar       |                     | 919.858          | 1.777.320        | <b>PASIVO CORRIENTE</b>   |                     | <b>1.191.112</b> | <b>1.312.332</b> |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios     |                     | 26.016           | 3.630            | Deudas a corto plazo  | 12                  | 748.728          | 836.479          |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas            | 15                  | 1.042            | 149.026          | Deudas con entidades de crédito   |                     | 362.888          | 252.773          |
| Activos por impuesto corriente                      | 13                  | 5.552            | -                | Otros pasivos financieros   |                     | 385.840          | 583.706          |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas    | 13                  | 887.248          | 1.121.834        | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar  |                     | 425.384          | 475.853          |
| Accionistas (socios) por desembolsos exigidos       |                     | -                | 502.830          | Proveedores   |                     | 129.899          | 203.512          |
| Inversiones en empresas del Grupo y asociadas       | 15                  | 392.118          | 122.607          | Proveedores empresas del grupo y asociadas  | 15                  | 101.640          | 123.333          |
| Inversiones financieras a corto plazo               | 8                   | 107.000          | 107.000          | Acreedores varios   |                     | 63.807           | 45.601           |
| Otros activos financieros                           |                     | 107.000          | 107.000          | Personal  |                     | 40.049           | 46.884           |
| Periodificaciones a corto plazo                     |                     | 10.174           | 12.022           | Otras deudas con las Administraciones Públicas  | 13                  | 89.989           | 56.523           |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes      | 9                   | 258.654          | 1.543.575        | Periodificaciones a corto plazo   |                     | 17.000           | -                |
| Tesorería   |                     | 258.654          | 1.543.575        |   |                     |                  |                  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                 |                     | <b>9.001.315</b> | <b>9.158.696</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>   |                     | <b>9.001.315</b> | <b>9.158.696</b> |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013





NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Euros)

|   | Notas de la Memoria | Ejercicio 2013     | Ejercicio 2012   |
|---|---------------------|--------------------|------------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>  |                     |                    |                  |
| Importe neto de la cifra de negocios  | 14.1                | 43.137             | 218.032          |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo                                 | 5                   | 1.775.831          | 1.389.879        |
| <b>Aprovisionamientos</b>   |                     |                    |                  |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles                           | 14.2                | (131.914)          | (95.038)         |
| Trabajos realizados por otras empresas  |                     | (592.281)          | (288.763)        |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>  |                     |                    |                  |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                                  |                     | 9.656              | -                |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio               |                     | 6.835              | -                |
|   |                     | 2.820              | -                |
| <b>Gastos de personal</b>   |                     |                    |                  |
| Sueldos, salarios y asimilados  |                     | (1.063.312)        | (890.112)        |
| Cargas sociales   | 14.3                | (827.777)          | (696.179)        |
| Otros gastos de explotación   |                     | (235.535)          | (193.933)        |
| Servicios exteriores  |                     | (750.273)          | (352.190)        |
| Tributos  |                     | (748.123)          | (351.261)        |
| Amortización del inmovilizado   | 5 y 6               | (2.150)            | (929)            |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras                  | 11                  | (1.219.893)        | (955.536)        |
| Otros resultados  |                     | 303.105            | 285.838          |
|   |                     | (38.201)           | -                |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>   |                     | <b>(1.664.146)</b> | <b>(687.890)</b> |
| <b>Ingresos financieros</b>   |                     |                    |                  |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros                           |                     | 26.439             | 6                |
| <b>Gastos financieros</b>   |                     |                    |                  |
| Por deudas con terceros   |                     | 26.439             | 6                |
| Por imputación de subvenciones de carácter financiero                             | 11                  | (11.847)           | (29.393)         |
| Diferencias de cambio   |                     | (30.851)           | (46.052)         |
|   |                     | 19.004             | 16.659           |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>   |                     | <b>14.893</b>      | <b>(29.387)</b>  |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   |                     |                    |                  |
| Impuestos sobre beneficios  | 13                  | (1.649.253)        | (717.277)        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>              |                     | <b>(545.405)</b>   | <b>109.888</b>   |
| <b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>  |                     |                    |                  |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos |                     | -                  | -                |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  |                     | <b>(545.405)</b>   | <b>109.888</b>   |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2013.





NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

|  | Notas de la Memoria | Ejercicio 2013   | Ejercicio 2012   |
|--|---------------------|------------------|------------------|
| <b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>                        |                     | <b>(545.405)</b> | <b>109.888</b>   |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto                      |                     |                  |                  |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                   | 11                  | 569.643          | 391.307          |
| - Efecto impositivo  |                     | (195.152)        | (97.827)         |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)</b> |                     | <b>374.491</b>   | <b>293.480</b>   |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                               |                     |                  |                  |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                   | 11                  | (322.109)        | (302.497)        |
| - Efecto impositivo  |                     | 102.209          | 75.624           |
| <b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (III)</b>            |                     | <b>(219.900)</b> | <b>(226.873)</b> |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>                            |                     | <b>(390.814)</b> | <b>176.495</b>   |

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

|  | Capital escriturado | Capital no exigido | Prima de emisión | Reservas        | Resultado del ejercicio | Subvenciones donaciones y legados | TOTAL            |
|--|---------------------|--------------------|------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012</b> | -                   | -                  | -                | -               | -                       | -                                 | -                |
| Adiciones por constitución                         | 2.681.760           | -                  | -                | -               | -                       | 401.055                           | 3.082.815        |
| Total ingresos y gastos reconocidos                | -                   | -                  | -                | -               | 109.888                 | 66.607                            | 176.495          |
| Operaciones con accionistas                        |                     |                    |                  |                 |                         |                                   |                  |
| - Aumentos de capital                              | 1.340.880           | (502.830)          | 2.658.965        | (6.775)         | -                       | -                                 | 3.490.240        |
| Otras variaciones del patrimonio neto              |                     |                    |                  | (4.712)         | -                       | -                                 | (4.712)          |
| <b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012</b>              | <b>4.022.640</b>    | <b>(502.830)</b>   | <b>2.658.965</b> | <b>(11.487)</b> | <b>109.888</b>          | <b>467.662</b>                    | <b>6.744.838</b> |
| Ajustes por cambios de criterio 2012               | -                   | -                  | -                | -               | -                       | -                                 | -                |
| Ajustes por errores 2012                           | -                   | -                  | -                | -               | -                       | -                                 | -                |
| <b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013</b> | <b>4.022.640</b>    | <b>(502.830)</b>   | <b>2.658.965</b> | <b>(11.487)</b> | <b>109.888</b>          | <b>467.662</b>                    | <b>6.744.838</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos                | -                   | -                  | -                | -               | (545.405)               | 154.591                           | (390.814)        |
| Operaciones con accionistas                        |                     |                    |                  |                 |                         |                                   |                  |
| - Otras operaciones (Nota 10)                      | -                   | 502.830            | -                | -               | -                       | -                                 | 502.830          |
| Otras variaciones del patrimonio neto              | -                   | -                  | -                | 109.888         | (109.888)               | -                                 | -                |
| <b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013</b>              | <b>4.022.640</b>    | <b>-</b>           | <b>2.658.965</b> | <b>98.401</b>   | <b>(545.405)</b>        | <b>622.253</b>                    | <b>6.856.854</b> |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2013.





## NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2013

(Euros)

|   | Notas de la Memoria | Ejercicio 2013     | Ejercicio 2012     |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>           |                     | <b>(874.453)</b>   | <b>(349.479)</b>   |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                |                     | (1.649.253)        | (717.277)          |
| Ajustes al resultado:   |                     |                    |                    |
| - Amortización del inmovilizado   | 5 y 6               | 1.219.893          | 955.536            |
| - Imputación de subvenciones  | 11                  | (322.109)          | (302.497)          |
| - Ingresos financieros  |                     | (26.439)           | (6)                |
| - Gastos financieros  |                     | 30.851             | 46.052             |
| - Diferencias de cambio   |                     | (301)              | -                  |
| Cambios en el capital corriente   |                     |                    |                    |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar                                       |                     | (85.510)           | (727.282)          |
| - Otros activos corrientes  |                     | 1.848              | (2.954)            |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar                                      |                     | (50.469)           | 444.995            |
| - Otros pasivos corrientes  |                     | 17.000             | -                  |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                |                     |                    |                    |
| - Pagos de intereses  |                     | (30.851)           | (46.052)           |
| - Cobros de intereses   |                     | 26.439             | 6                  |
| - Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios                            | 13                  | (5.552)            | -                  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>            |                     | <b>(2.102.895)</b> | <b>(1.659.825)</b> |
| Pagos por inversiones   |                     |                    |                    |
| - Empresas del grupo y asociadas  | 15                  | (269.511)          | -                  |
| - Inmovilizado intangible   | 5                   | (1.775.831)        | (1.389.879)        |
| - Inmovilizado material   | 6                   | (53.168)           | (148.268)          |
| - Otros activos financieros   | 8                   | (4.385)            | (122.076)          |
| Cobros por desinversiones   |                     |                    |                    |
| - Inmovilizado material   | 6                   | -                  | 398                |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>        |                     | <b>1.692.126</b>   | <b>3.552.879</b>   |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                             |                     |                    |                    |
| - Emisión de instrumentos de patrimonio                                   | 10                  | 1.005.660          | 3.490.240          |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                            | 11                  | 735.251            | 6.646              |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero                      |                     |                    |                    |
| - Emisión de otras deudas   | 12                  | -                  | 162.822            |
| - Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito            | 12                  | (23.569)           | (106.829)          |
| - Devolución y amortización de otras deudas                               | 12                  | (25.216)           | -                  |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio |                     |                    |                    |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>             |                     | <b>301</b>         | <b>-</b>           |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b> |                     | <b>(1.284.921)</b> | <b>1.543.575</b>   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                         |                     | 1.543.575          | -                  |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                            |                     | 258.654            | 1.543.575          |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2013.





## **Neol Biosolutions, S.A.**

### **Memoria**

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de diciembre de 2013

#### **ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Granada el 2 de julio de 2012 como Sociedad Anónima, resultado del proyecto de segregación de Neuron Biopharma, S.A. de fecha 13 de marzo de 2012 que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Granada con fecha 12 de julio de 2013.

En aplicación de la normativa vigente, la segregación tuvo efectos retroactivos desde 1 de enero de 2012 a efectos contables, por lo que las operaciones y transacciones del ejercicio anual 2012 se entienden realizadas por la nueva sociedad Neol Biosolutions, S.A. Todos los activos y pasivos segregados son asumidos por la Sociedad desde la fecha de inscripción y constitución de la misma. Desde un punto de vista formal, los Administradores están llevando a cabo las medidas oportunas para modificar la titularidad de los activos y pasivos asumidos, principalmente en lo que respecta a cuentas corrientes, subvenciones recibidas y préstamos concedidos, de forma que en el corto plazo queden documentados los mismos a nombre de la Sociedad en los registros oficiales.

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 3 de sus estatutos sociales y consiste en:

- El descubrimiento de microorganismos y su manipulación para su mejora y/o para la generación de productos naturales, de nuevos compuestos bioactivos o de nuevas actividades de utilidad industrial.
- El desarrollo de bioprocesos mediante la manipulación de microorganismos y biocatalizadores para la obtención de productos naturales, compuestos bioactivos y otros productos de interés industrial.
- El desarrollo de modelos experimentales para la investigación y desarrollo de otros compuestos bioactivos.
- El desarrollo mediante contrato, de proyectos 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 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 participaciones mediante la participación en sus órganos de administración y a prestación de todo tipo de servicios de asesoramiento a las mismas.
- La adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación, siempre por cuenta propia, de títulos valores y acciones o 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 la participación en otras sociedades. Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que ni queden cumplidos por la Sociedad. Asimismo, si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades correspondientes en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa, la inscripción en Registros Públicos, o cualquier otro requisito, tales actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente la pertinente titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido dichas exigencias específicas.

La Sociedad se encuentra participada al 50% por Neuron Biopharma, S.A. y Repsol New Energy Ventures, S.A., siendo por tanto una sociedad multigrupo para ambos accionistas.

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

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

Estas cuentas anuales se han formulado 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 cuentas anuales adjuntas 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 formuladas 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

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 cuentas anuales adjuntas 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)
- La recuperabilidad de los créditos fiscales (véase Nota 13)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2013, 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

La Sociedad se encuentra en fase de investigación y desarrollo de los proyectos objeto de su actividad, sin que se hayan alcanzado aún los hitos necesarios que permitan obtener beneficios significativos recurrentes. Pese a que a 31 de diciembre de 2013 la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 497 miles de euros, en el corto plazo se espera una reducción de la liquidez disponible, llegando a un fondo de maniobra negativo. Este hecho podría considerarse indicativo de una incertidumbre en relación con la continuidad de las operaciones, que depende de que se lleven a cabo determinadas operaciones descritas en los párrafos siguientes de este apartado.

Los Administradores han elaborado las cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, en la medida que se están considerando diferentes opciones para obtener la tesorería suficiente que garantice la continuidad de las operaciones y el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad durante el próximo ejercicio, algunas de las cuales incluyen determinadas operaciones corporativas de ampliación de capital.

### 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 su equipo varios años en el campo de la investigación para el desarrollo de técnicas de producción de biocombustibles y otras aplicaciones a diversas industrias.

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. Actualmente, 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. Estas estimaciones se respaldan por informes de expertos independientes que, a su vez, consideran distintos porcentajes de probabilidad de éxito para los diferentes proyectos, en función del histórico del sector y los factores propios del proyecto.

En este sentido, según las estimaciones de los Administradores, las primeras operaciones importantes de ventas o licencias podrían alcanzarse durante los ejercicios 2014 y/o 2015, lo que supondría un resultado positivo antes de impuestos que además aseguraría la recuperabilidad de los créditos fiscales si se cumplen las previsiones para dicho ejercicio.

Según las estimaciones recogidas en el plan de negocio, el resultado antes de impuestos de los próximos ejercicios ascendería a una cantidad suficiente para compensar las deducciones y bases imponibles negativas activadas a 31 de diciembre de 2013.

A la fecha de formulación 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.

## 2.4 **Comparación de la información**

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2012.



## **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 Cambio de criterios contables**

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

## **2.7 Corrección de errores**

Las cuentas anuales del ejercicio 2013 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

## **3 APLICACIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio es su imputación al epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" del patrimonio neto.

Para establecer las limitaciones para la distribución de dividendos la Sociedad se atiene a lo establecido en el artículo 273 del Real Decreto Legislativo 1/2010 por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (véase Nota 10.4).

## **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.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y períodos 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.

No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

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

La Sociedad registra los gastos de investigación como inmovilizado intangible en el ejercicio en que se realizan.

Los gastos de investigación y los de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de activación de los mismos.



Los gastos de investigación y desarrollo activados son aquellos que cumplen las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de investigación y desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

Los proyectos se valoran al precio de adquisición o producción, amortizándose de manera lineal en un plazo máximo de cinco años.

#### 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. La Sociedad sigue el criterio de amortizar la propiedad industrial en un periodo de entre 4 y 5 años.

#### 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**

Al cierre de cada ejercicio (para el caso del fondo de comercio o activos intangibles de vida útil indefinida) o siempre que existan indicios de pérdida de valor (para el resto de los activos), 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 período 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 |
|-------------------------------------|-------------------|
| Instalaciones técnicas              | 2-12,5            |
| Maquinaria                          | 3-12,5            |
| Utilaje                             | 3                 |
| Mobiliario                          | 10                |
| Equipos para proceso de información | 4                 |
| Otro inmovilizado                   | 5-6               |

### 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.

Al cierre del ejercicio 2013, la Sociedad únicamente mantiene contratos de arrendamiento operativo actuando como parte arrendataria.

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.

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 la categoría de préstamos y partidas a cobrar, y corresponden a 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.

##### 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 se valoran por su coste amortizado.



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 retenga 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.

### 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 períodos que oscilan entre 1 mes y dos años.

Los ingresos de contratos de fecha y material concretos, habitualmente derivados de la prestación de servicios de I+D en Biotecnología, 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 cuentas anuales adjuntas 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 formulación 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 2013 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 período 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 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 2013

|                           | Euros            |                       |                  |
|---------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|                           | Saldo inicial    | Entradas o Dotaciones | Saldo final      |
| Coste:                    |                  |                       |                  |
| I+D                       | 4.272.414        | 1.775.831             | 6.048.245        |
| Patentes                  | 2.750            | -                     | 2.750            |
| Aplicaciones informáticas | 81.234           | -                     | 81.234           |
|                           | 4.356.398        | 1.775.831             | 6.132.229        |
| Amortización Acumulada:   |                  |                       |                  |
| I+D                       | (1.760.812)      | (995.193)             | (2.756.005)      |
| Patentes                  | (2.673)          | (77)                  | (2.750)          |
| Aplicaciones informáticas | (81.193)         | (41)                  | (81.234)         |
|                           | (1.844.678)      | (995.311)             | (2.839.989)      |
| <b>Total neto</b>         | <b>2.511.720</b> | <b>780.520</b>        | <b>3.292.240</b> |

#### Ejercicio 2012

|                           | Euros         |                            |                       |                  |
|---------------------------|---------------|----------------------------|-----------------------|------------------|
|                           | Saldo inicial | Adiciones por constitución | Entradas o Dotaciones | Saldo final      |
| Coste:                    |               |                            |                       |                  |
| I+D                       | -             | 2.882.535                  | 1.389.879             | 4.272.414        |
| Patentes                  | -             | 2.750                      | -                     | 2.750            |
| Aplicaciones informáticas | -             | 81.234                     | -                     | 81.234           |
|                           | -             | 2.966.519                  | 1.389.879             | 4.356.398        |
| Amortización Acumulada:   |               |                            |                       |                  |
| I+D                       | -             | (1.045.317)                | (715.495)             | (1.760.812)      |
| Patentes                  | -             | (1.918)                    | (755)                 | (2.673)          |
| Aplicaciones informáticas | -             | (78.642)                   | (2.551)               | (81.193)         |
|                           | -             | (1.125.877)                | (718.801)             | (1.844.678)      |
| <b>Total neto</b>         | <b>-</b>      | <b>1.840.642</b>           | <b>671.078</b>        | <b>2.511.720</b> |

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



## 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 MicroBioil 1 (MBO1) – Desarrollo-. Producción de SCO a partir de glicerina cruda industrial.
2. Proyecto MicroBioil 2 (MBO2) – Investigación-. Producción SCO (C16-C18) a partir de biomasa lignocelulósica.
3. Proyecto MicroBioil 3 (MBO3) – Investigación-. Producción SCO (C10-C14) a partir de biomasa lignocelulósica.
4. Proyecto Tribioplast (TBP) – Investigación-. Producción de "bioplásticos & chemical building blocks".

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 expertos independientes.
- Se tienen motivos fundados de la rentabilidad económica de éstos, para lo que se ha elaborado de manera individualizada una proyección de ingresos y gastos para los próximos 4 años. 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 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).

Como elementos adicionales, los Administradores han evaluado para considerar el éxito técnico y económico de los proyectos el hecho de que 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 a 31.12.13 | Coste neto       |                  |
|                 |                                  | 31.12.13         | 31.12.12         |
| NPS             | 400.288                          | 54.034           | 119.028          |
| BDG             | 714.716                          | 49.662           | 170.795          |
| AL-ANDSALUD     | 599.071                          | 222.820          | 342.634          |
| BIOLIP          | 164.088                          | 16.409           | 49.226           |
| Tribioplast     | 1.304.515                        | 786.352          | 667.356          |
| MBO (2010-2011) | 391.044                          | 152.299          | 230.508          |
| SCR             | 37.973                           | 18.986           | 26.581           |
| MicroBioil 1    | 1.351.327                        | 1.082.380        | 602.165          |
| MicroBioil 2    | 620.753                          | 523.621          | 157.753          |
| MicroBioil 3    | 464.470                          | 385.677          | 145.556          |
| <b>Total</b>    | <b>6.048.245</b>                 | <b>3.292.240</b> | <b>2.511.602</b> |



Los proyectos anteriores 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

Durante el ejercicio 2013 los Administradores han encargado a una empresa independiente -Cleantech Group- la valoración de las tecnologías desarrolladas en los proyectos MBO1 y MBO2. Los resultados de dicha valoración se detallan en el Informe de Gestión.

### 5.3 Otra información

Existen elementos del inmovilizado intangible, propiedad industrial y aplicaciones informáticas, que se encuentran totalmente amortizados por importe de 83.984 euros.

Tal y como se detalla en la Nota 11, los proyectos de investigación y desarrollo han sido objeto de diversas subvenciones y ayudas públicas para su realización. 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 620.484 euros (454.695 euros en 2012). El importe neto de los activos subvencionados asciende a 916.716 euros (1.460.520 euros en 2012).

Adicionalmente, se ha obtenido financiación para estos proyectos por parte de diversos organismos oficiales por importe neto a 31 de diciembre de 2013 de 196.027 euros (valor razonable según el método del tipo de interés efectivo) a tipo de interés bonificado. El diferencial entre el valor razonable y los importes recibidos se registra como subvención de tipo de interés (véanse Notas 11 y 12).

Por último, la Sociedad tiene concedidos por el CDTI préstamos transformables en subvenciones, por importe de 101.108 euros, para financiar el proyecto Interconecta Bioandalus (véase Nota 12).

## 6 INMOVILIZADO MATERIAL

### 6.1 Movimiento del ejercicio

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

Ejercicio 2013

|                                   | Euros            |                       |          |                |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------|----------|----------------|
|                                   | Saldo inicial    | Entradas o Dotaciones | Bajas    | Saldo final    |
| Coste:                            |                  |                       |          |                |
| Instalaciones técnicas            | 294.836          | -                     | -        | 297.686        |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario | 1.769.090        | 48.412                | -        | 1.817.502      |
| Otro inmovilizado                 | 21.339           | 1.906                 | -        | 23.245         |
|                                   | 2.085.265        | 53.168                | -        | 2.138.433      |
| Amortización Acumulada:           |                  |                       |          |                |
| Instalaciones técnicas            | (266.519)        | (24.870)              | -        | (291.389)      |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario | (762.662)        | (196.451)             | -        | (959.113)      |
| Otro inmovilizado                 | (13.037)         | (3.261)               | -        | (16.298)       |
|                                   | (1.042.218)      | (224.582)             | -        | (1.266.800)    |
| <b>Total neto</b>                 | <b>1.043.047</b> | <b>(171.414)</b>      | <b>-</b> | <b>871.633</b> |



Ejercicio 2012

|                                   | Euros         |                            |                       |              |                  |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------|-----------------------|--------------|------------------|
|                                   | Saldo inicial | Adiciones por constitución | Entradas o Dotaciones | Bajas        | Saldo final      |
| Coste:                            |               |                            |                       |              |                  |
| Instalaciones técnicas            | -             | 279.586                    | 15.250                | -            | 294.836          |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario | -             | 1.639.083                  | 130.007               | -            | 1.769.090        |
| Otro inmovilizado                 | -             | 18.328                     | 3.011                 | -            | 21.339           |
| Inmovilizado en curso             | -             | 398                        | -                     | (398)        | -                |
|                                   | -             | 1.937.395                  | 148.268               | (398)        | 2.085.265        |
| Amortización Acumulada:           |               |                            |                       |              |                  |
| Instalaciones técnicas            | -             | (219.675)                  | (46.844)              | -            | (266.519)        |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario | -             | (571.614)                  | (191.048)             | -            | (762.662)        |
| Otro inmovilizado                 | -             | (9.482)                    | (3.555)               | -            | (13.037)         |
|                                   | -             | (800.771)                  | (241.447)             | -            | (1.042.218)      |
| <b>Total neto</b>                 | -             | <b>1.136.624</b>           | <b>(93.179)</b>       | <b>(398)</b> | <b>1.043.047</b> |

Durante el ejercicio 2013 se han realizado adquisiciones de equipos y demás material necesario para la mejora de los laboratorios e instalaciones de la Sociedad.

**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          |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 2013           | 2012           |
| Instalaciones técnicas     | 279.586        | 202.108        |
| Otro inmovilizado material | 16.432         | 8.696          |
|                            | <b>296.018</b> | <b>210.804</b> |

No se han recibido subvenciones, donaciones y legados en 2013 relacionados con el inmovilizado material

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 empresa tiene contratado un seguro con la compañía aseguradora Heiveta que garantiza el mobiliario y equipos



## 7 ARRENDAMIENTOS

Al cierre del ejercicio 2013, los arrendamientos operativos más importantes que mantiene la Sociedad son los asociados a maquinaria y elementos de transporte. La Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

| Arrendamientos operativos<br>Cuotas Mínimas | Euros         |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 2013          | 2012          |
| Menos de un año                             | 21.894        | 19.101        |
| Entre uno y cinco años                      | -             | 25.583        |
|   | <b>21.894</b> | <b>44.684</b> |

El uso de las instalaciones en las que la Sociedad realiza su actividad es abonado a Neuron Biopharma, S.A. junto con otras repercusiones de gastos comunes de dichas instalaciones (véase Nota 15). A partir de este momento el arrendamiento de estas instalaciones se ha repercutido directamente a la Sociedad. No hay cuotas comprometidas en el corto plazo dado que está previsto el traslado a un nuevo edificio durante el ejercicio 2014.

## 8 INVERSIONES FINANCIERAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

### 8.1 Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre del ejercicio 2013 es el siguiente:

| Clases<br>Categorías               | Euros                       |                |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                    | Créditos, derivados y otros |                |
|                                    | 2013                        | 2012           |
| Préstamos y partidas a cobrar      |                             |                |
| - Imposiciones a plazo y depósitos | 192.142                     | 192.142        |
| - Fianzas                          | 11.057                      | 6.672          |
| <b>Total</b>                       | <b>203.199</b>              | <b>198.814</b> |

El vencimiento de los préstamos y partidas a cobrar a largo plazo con vencimiento definido es el año 2019 para las imposiciones a plazo y los depósitos. Las fianzas tienen un vencimiento indefinido.

### 8.2 Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre del ejercicio 2013 es el siguiente:

| Clases<br>Categorías               | Euros                       |                |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                    | Créditos, derivados y otros |                |
|                                    | 2013                        | 2012           |
| Préstamos y partidas a cobrar      |                             |                |
| - Imposiciones a plazo y depósitos | 107.000                     | 107.000        |
| <b>Total</b>                       | <b>107.000</b>              | <b>107.000</b> |



### **8.3 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

#### **8.3.1 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 suficiente 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.

##### **b) Riesgo de liquidez:**

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 12.

Los Administradores de la Sociedad tienen diseñado un plan de tesorería a medio plazo, que permita garantizar la liquidez de la misma para atender sus compromisos de pago (véase Nota 2.3).

##### **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 referenciadas a un tipo de interés variable, 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.

#### **8.3.2 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 2013 no se han reconocido deterioros reversibles 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 referenciadas a tipos de interés variable. Adicionalmente, existen otras deudas financieras cuyo tipo de interés real es cero, representando una subvención financiera (Nota 12).



## 9 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

|                                  | Euros          |                  |
|----------------------------------|----------------|------------------|
|                                  | 2013           | 2012             |
| Caja                             | 223            | 229              |
| Disponible en cuentas corrientes | 258.431        | 1.543.346        |
|                                  | <b>258.654</b> | <b>1.543.575</b> |

## 10 FONDOS PROPIOS

### 10.1 Capital Social

Al cierre del ejercicio 2013 el capital social de la Sociedad asciende a 4.022.640 euros, representado por 4.022.640 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas. De ellas 2.681.760 euros corresponden a la aportación en especie de la rama de actividad bioindustrial en el momento de constitución de la Sociedad por segregación de Neuron Biopharma, S.A., y el resto, 1.340.880 euros, a una ampliación de capital suscrita por Repsol New Energy Ventures, S.A. durante el ejercicio 2012.

Durante el ejercicio 2013 ha sido desembolsada la parte pendiente de la ampliación de capital elevada a público el 13 de julio de 2012.

Al cierre del ejercicio 2013 las empresas que poseían una participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad eran las siguientes:

| Sociedad                         | Participación |
|----------------------------------|---------------|
| Neuron Biopharma, S.A.           | 50%           |
| Repsol New Energy Ventures, S.A. | 50%           |

### 10.2 Prima de emisión

La prima de emisión registrada al cierre del ejercicio se deriva de la ampliación de capital llevada a cabo en el ejercicio 2012.

### 10.3 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 cierre del ejercicio 2013 el importe de la reserva legal asciende a 10.989 euros.



#### 10.4 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 ó, a consecuencia del reparto, no resulta ser 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 2013 todas las reservas eran indisponibles.

#### 11 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          |               |                |                |               |                |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|   | 2013           |               |                | 2012           |               |                |
|   | Importe bruto  | Efecto fiscal | Importe neto   | Importe bruto  | Efecto fiscal | Importe neto   |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos            |                |               |                |                |               |                |
| Saldo inicial del ejercicio                             | 633.196        | (165.534)     | 467.662        | -              | -             | -              |
| Adiciones por constitución                              | -              | -             | -              | 544.386        | (143.331)     | 401.055        |
| (+) Recibidas en el ejercicio                           | 188.449        | (64.559)      | 123.890        | 263.115        | (65.779)      | 197.336        |
| (+) Conversión de deudas a largo plazo en subvenciones  | 381.194        | (130.583)     | 250.601        | 129.559        | (32.390)      | 97.169         |
| (-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio | (322.109)      | 102.209       | (219.900)      | (302.497)      | 75.624        | (226.873)      |
| (-) Importes devueltos                                  | -              | -             | -              | (1.367)        | 342           | (1.025)        |
| Saldo final del ejercicio                               | 880.730        | (258.477)     | <b>622.253</b> | 633.196        | (165.534)     | <b>467.662</b> |
| Deudas transformables en subvenciones (Nota 12)         |                |               |                |                |               |                |
| A largo plazo   | -              |               |                | 88.674         |               |                |
| A corto plazo   | 101.108        |               |                | 292.520        |               |                |
|   | <b>101.108</b> |               |                | <b>381.194</b> |               |                |

El epígrafe de "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" que forma parte del patrimonio neto de la Sociedad a 31 de diciembre de 2013 incluye el componente de subvención neta equivalente asociado a los préstamos reembolsables obtenidos de organismos oficiales a interés 0% ó inferior al de mercado, cuya imputación al resultado del ejercicio ha ascendido a 19.004 euros.

El importe de la deuda transformable en subvenciones se corresponde con el importe de determinadas anualidades de la subvención Interconecta Biopolim, para la cual se encuentra en trámite de resolución su concesión final, si bien los administradores de la Sociedad estiman que será finalmente aprobada sin incidencias.

Adicionalmente, la Sociedad ha recibido subvenciones de explotación de carácter anual por importe de 2.820 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                                    | Concepto                           | Fecha de concesión | Pendiente imputación a resultados (*) |                |
|---|------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|----------------|
|   |                                    |                    | 2013                                  | 2012           |
| Para proyectos de I+D                   |                                    |                    |                                       |                |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subvención Torres Quevedo 2006     | 2008               | 7.539                                 | 12.896         |
| CDTI                                    | Interconecta BIOANDALUS            | 2012               | -                                     | 56.472         |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | Subvención CTA                     | 2008               | -                                     | 7.697          |
| Agencia IDEA                            | Subv. JJAA Neuron Fase II          | 2008               | 7.398                                 | 9.907          |
| Agencia IDEA                            | Subvención JJAA Microbiotools      | 2008               | 3.810                                 | 32.700         |
| Agencia IDEA                            | Subv. IDEA-Biolip                  | 2009               | -                                     | 10.568         |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Torres Quevedo PTQ 2008 MV         | 2009               | 9.030                                 | 11.344         |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | Subv. CTA-Biolip                   | 2009               | -                                     | 2.874          |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv. Torres Quevedo SSAYMAV       | 2009               | 9.902                                 | 13.535         |
| CDTI                                    | CENIT ABENGOA Biosos               | 2009               | 98.479                                | 164.241        |
| CDTI                                    | Subv. Intereses CDTIAI-Andsalud    | 2009               | -                                     | 3.181          |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv. Torres Quevedo BSGyLLF PTQ09 | 2009               | 9.054                                 | 10.984         |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv. TQ11 ALC PTQ-11-04807        | 2011               | 48.220                                | 60.275         |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv TQ11 LMG PTQ-1104814          | 2011               | 46.417                                | 58.021         |
| Ministerio de Economía y Competitividad | TORRES QUEVEDO 2012 SCF            | 2013               | 56.209                                | -              |
| CDTI                                    | Interconecta BIOANDALUS 2012       | 2013               | 91.495                                | -              |
| CDTI                                    | Interconecta BIOANDALUS 2013       | 2013               | 124.992                               | -              |
| CDTI                                    | Interconecta BIOANDALUS 2014       | 2013               | 62.072                                | -              |
| CDTI                                    | Interconecta BIOPOLIM-A 2013       | 2013               | 45.867                                | -              |
|   |                                    |                    | <b>620.484</b>                        | <b>454.695</b> |
| Por préstamos a tipo reducido           |                                    |                    |                                       |                |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | Microbiotools anualidad 2008       | 2008               | 693                                   | 3.283          |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | Microbiotools anualidad 2009       | 2009               | -                                     | 6.005          |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | CTA Biolip                         | 2009               | 1.076                                 | 3.679          |
|   |                                    |                    | <b>1.769</b>                          | <b>12.967</b>  |
| <b>Total</b>                            |                                    |                    | <b>622.253</b>                        | <b>467.662</b> |

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

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 13), si bien los Administradores de la Sociedad consideran que los importes pendientes serán cobrados durante el ejercicio 2014 al cumplirse todos los requisitos establecidos para ello.

Algunas de las subvenciones del cuadro anterior fueron concedidas en su momento a Neuron Biopharma, S.A., sociedad segregada en el ejercicio 2012 a favor de Neol Biosolutions, S.A., por lo que desde la constitución de esta última, la Dirección de la Sociedad está tramitando el cambio de titularidad de dichas subvenciones y comunicando a los organismos concedentes la nueva sociedad beneficiaria. En este sentido, si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se encuentran pendientes de confirmación formal algunas aceptaciones, los Administradores de la Sociedad no esperan incidencias en el cambio de titularidad de las ayudas recibidas, dado que se han cumplido todos los requisitos para la concesión de las mismas y se continúan cumpliendo en la nueva sociedad Neol Biosolutions, S.A.



## 12 DEUDAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

### 12.1 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 2013 corresponde íntegramente a débitos y partidas a pagar con el siguiente detalle:

|   | Euros            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2013             | 2012             |
| Deudas a largo plazo                            |                  |                  |
| Con entidades de crédito                        | 527.568          | 661.252          |
| Otras deudas                                    | 167.304          | 186.066          |
| Deudas transformables en subvenciones (Nota 11) | -                | 88.674           |
|   | <b>694.872</b>   | <b>935.992</b>   |
| Deudas a corto plazo                            |                  |                  |
| Con entidades de crédito                        | 362.887          | 252.773          |
| Otras deudas                                    | 284.733          | 291.186          |
| Deudas transformables en subvenciones (Nota 11) | 101.108          | 292.520          |
|   | <b>748.728</b>   | <b>836.479</b>   |
| <b>Total deudas financieras</b>                 | <b>1.443.600</b> | <b>1.772.471</b> |

La Sociedad tiene concedidos préstamos por entidades financieras cuyo importe pendiente al cierre del ejercicio asciende a 890.455 euros, de los que 107.000 euros están garantizados para la obtención de la prefinanciación obtenida por el CDTI para el desarrollo de los proyectos de investigación y desarrollo que se encuentran en curso y 192.142 euros para la obtención de la financiación de los activos de la Planta Piloto.

Las deudas con entidades de crédito devengan tipos de interés de mercado referenciados al EURIBOR más un diferencial que se sitúa entre el 1% y el 3%.

Los importes registrados en la rúbrica "Otras deudas" corresponden, principalmente, a deudas con organismos oficiales para financiación de proyectos de investigación y desarrollo. 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 11), que se traspasa a resultados durante la vida del préstamo.

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

#### Ejercicio 2013

|                                 | Euros          |                |                |                |                   |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                 | 2015           | 2016           | 2017           | 2018           | 2019 y siguientes | Total          |
| Deudas con entidades de crédito | 135.629        | 137.649        | 139.748        | 114.542        | -                 | 527.568        |
| Otras deudas                    | 27.065         | 25.589         | 24.711         | 23.694         | 66.245            | 167.304        |
| <b>Total</b>                    | <b>162.694</b> | <b>163.238</b> | <b>164.459</b> | <b>138.236</b> | <b>66.245</b>     | <b>694.872</b> |

#### Ejercicio 2012

|                                       | Euros          |                |                |                |                   |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                       | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | 2018 y siguientes | Total          |
| Deudas con entidades de crédito       | 142.316        | 145.075        | 147.950        | 187.401        | 38.510            | 661.252        |
| Otras deudas                          | 28.723         | 28.723         | 28.723         | 28.723         | 71.174            | 186.066        |
| Deudas transformables en subvenciones | 88.674         | -              | -              | -              | -                 | 88.674         |
| <b>Total</b>                          | <b>259.713</b> | <b>173.798</b> | <b>176.673</b> | <b>216.124</b> | <b>109.684</b>    | <b>935.992</b> |



**12.2 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2011, de 5 de julio.**

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2011, de 5 de julio:

|  | 2013             |             | 2012           |             |
|--|------------------|-------------|----------------|-------------|
|  | Importe          | %           | Importe        | %           |
| Pagos realizados:  |                  |             |                |             |
| Dentro del plazo máximo legal  | 550.396          | 41%         | 390.167        | 56%         |
| Resto  | 805.834          | 59%         | 305.892        | 44%         |
| <b>Total pagos del ejercicio</b>                                     | <b>1.356.230</b> | <b>100%</b> | <b>696.059</b> | <b>100%</b> |
| PMPE (días) de pagos   | 136              |             | 35             |             |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre exceden el plazo máximo legal | 185.479          |             | 36.762         |             |

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2013 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 60 días.

**12.3 Instrumentos derivados**

A cierre del ejercicio 2013, la Sociedad no tiene contratado ningún derivado financiero.

**13 SITUACIÓN FISCAL**

**13.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas**

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

|  | Euros    |           |
|--|----------|-----------|
|  | 2013     | 2012      |
| Activo   |          |           |
| H.P. Deudora por Impuesto sobre Sociedades           | 5.552    | -         |
| H.P. Deudora por IVA                                 | 282.904  | 71.796    |
| Subvenciones oficiales pendientes de cobro (Nota 11) | 604.344  | 1.050.038 |
|  | 887.248  | 1.121.834 |
| Pasivo   |          |           |
| H.P. Acreedora por IRPF                              | (68.955) | (37.181)  |
| Seguridad Social acreedora                           | (21.034) | (19.342)  |
|  | (89.989) | (56.523)  |



### 13.2 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 2013

|   | 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                            |                                |               | (545.405)          |   |               | 154.591   |
| Diferencias permanentes   |                                |               |                    |   |               |           |
| - impuesto de sociedades  | -                              | (1.103.848)   | (1.103.848)        | 92.943  | -             | 92.943    |
| - otros   | 13.240                         | -             | 13.240             | -   | -             | -         |
| Diferencias temporarias   |                                |               |                    |   |               |           |
| - con origen en el ejercicio  | 365.968                        | -             | 365.968            | -   | (569.643)     | (569.643) |
| - con origen en ejercicios anteriores                               | -                              | -             | -                  | 322.109   | -             | 322.109   |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores |                                |               |                    |   |               |           |
| Base imponible  |                                |               | <b>(1.270.045)</b> |   |               |           |

#### Ejercicio 2012

|   | 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                            |                                |               | 109.888          |   |               | 66.607    |
| Diferencias permanentes   |                                |               |                  |   |               |           |
| - impuesto de sociedades  | -                              | (827.165)     | (827.165)        | 22.203  | -             | 22.203    |
| - otros   | 14.360                         | -             | 14.360           | -   | -             | -         |
| Diferencias temporarias   |                                |               |                  |   |               |           |
| - con origen en el ejercicio  | -                              | -             | -                | -   | (391.307)     | (391.307) |
| - con origen en ejercicios anteriores                               | -                              | -             | -                | 302.497   | -             | 302.497   |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores |                                |               |                  |   |               |           |
| Base imponible  |                                |               | <b>(702.917)</b> |   |               |           |

Por su parte, se han soportado retenciones durante el ejercicio 2013 por importe de 5.552 euros (0,20 euros en 2012).



### 13.3 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            |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 2013             | 2012           |
| Resultado contable antes de impuestos   | (1.649.253)      | (717.277)      |
| Cuota al 30%  | 494.776          | 215.183        |
| Impacto diferencias permanentes   | (3.972)          | (4.308)        |
| Deducciones   | 613.044          | 616.290        |
| Compensación bases imponibles negativas   | -                | -              |
| <b>Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b> | <b>1.103.848</b> | <b>827.165</b> |

### 13.4 Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

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

### 13.5 Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

|  | Euros            |                  |                |                  | Vencimiento |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------|
|  | 2013             |                  | 2012           |                  |             |
|  | Base             | Cuota            | Base           | Cuota            |             |
| <b>Créditos por bases imponibles negativas</b>         |                  |                  |                |                  |             |
| Ejercicio 2012   | 702.917          | 210.875          | 702.917        | 210.875          | 2030        |
| Ejercicio 2013   | 1.270.045        | 381.014          | -              | -                | 2031        |
|  | <b>1.972.962</b> | <b>591.889</b>   | <b>702.917</b> | <b>210.875</b>   |             |
| <b>Deducciones pendientes de aplicación</b>            |                  |                  |                |                  |             |
| I+D 2007   |                  | 217.812          |                | 217.812          | 2022        |
| I+D 2008   |                  | 229.543          |                | 229.543          | 2023        |
| I+D 2009   |                  | 137.986          |                | 137.986          | 2024        |
| I+D 2010   |                  | 199.600          |                | 199.600          | 2025        |
| I+D 2011   |                  | 230.485          |                | 230.485          | 2026        |
| I+D 2012   |                  | 616.290          |                | 616.290          | 2027        |
| I+D 2013   |                  | 613.044          |                | -                | 2028        |
|  |                  | <b>2.244.760</b> |                | <b>1.631.716</b> |             |
| <b>Diferencias temporales</b>                          |                  |                  |                |                  |             |
| Amortización   | 365.968          | 109.790          | -              | -                |             |
|  | <b>365.968</b>   | <b>109.790</b>   |                |                  |             |
| <b>Total activos por impuesto diferido registrados</b> |                  | <b>2.946.439</b> |                | <b>1.842.591</b> |             |

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados (véase Nota 2.3). La Sociedad registra el derecho por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar correspondiente a la deducción de "Gastos de I+D" ya que está razonablemente asegurada su realización futura. A este respecto, cabe destacar que se prevén resultados positivos suficientes para la compensación de estos activos en el medio plazo.



Los saldos de los ejercicios anteriores mostrados en el cuadro anterior se derivan del proceso de segregación por el que se constituye la Sociedad y cuyo derecho de compensación es traspasado a la misma al traspasarse los activos y operaciones que originaron dichas deducciones.

#### **13.6 Pasivos por impuesto diferido**

El saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 corresponde íntegramente al efecto fiscal de las subvenciones recibidas.

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

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden únicamente los ejercicios 2013 y 2012, al ser el primero el de constitución, así como las deducciones pendientes de aplicación generadas en ejercicios anteriores. 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 abreviadas tomadas en su conjunto.

### **14 INGRESOS Y GASTOS**

#### **14.1 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.

#### **14.2 Detalle de compras según procedencia**

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante 2013 y 2012, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

|                   | Euros          |               |
|-------------------|----------------|---------------|
|                   | 2013           | 2012          |
| Nacionales        | 130.383        | 94.508        |
| Intracomunitarias | 1.531          | 445           |
| Importaciones     | -              | 85            |
| <b>Total</b>      | <b>131.914</b> | <b>95.038</b> |

#### **14.3 Cargas sociales**

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" del ejercicio 2013 y 2012 presenta la siguiente composición:

|                       | Euros          |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2013           | 2012           |
| Seguros sociales      | 214.680        | 177.915        |
| Otras cargas sociales | 20.855         | 16.018         |
| <b>Total</b>          | <b>235.535</b> | <b>193.933</b> |



## 15 OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

### 15.1 Operaciones y saldos con partes vinculadas

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

|                                  | Euros                     |                     |                      |                           |                     |                    |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|
|                                  | 2013                      |                     |                      | 2012                      |                     |                    |
|                                  | Prestaciones de servicios | Servicios recibidos | Ingresos financieros | Prestaciones de servicios | Servicios recibidos | Gastos financieros |
| Partes vinculadas                |                           |                     |                      |                           |                     |                    |
| Neuron Biopharma, S.A.           | 31.971                    | 367.001             | 22.220               | 123.162                   | 101.928             | 15.937             |
| Repsol New Energy Ventures, S.A. | -                         | 84.000              | -                    | 81.370                    | -                   | -                  |
|                                  | <b>31.971</b>             | <b>451.001</b>      | <b>22.220</b>        | <b>204.532</b>            | <b>101.928</b>      | <b>15.937</b>      |

La Sociedad mantiene al cierre del ejercicio 2013 saldos comerciales a cobrar y a pagar con partes vinculadas, derivados de la actividad desarrollada por la misma.

La Sociedad ha mantenido con Neuron Biopharma, S.A. durante el ejercicio 2013 una cuenta corriente en la que se han realizado operaciones, cuyos importes se han desglosado en función de la naturaleza de las operaciones que las han generado, acordando, libre y voluntariamente, suscribir un documento de reconocimiento de deuda entre ambas sociedades, por importe de 359.118 euros, que devengará unos intereses marcados por el tipo legal de interés del dinero, hasta el momento de su cancelación total, que está prevista para el ejercicio 2014. La cuenta corriente mantenida en 2013, ha devengado un tipo de interés tomando como referencia, el tipo legal del dinero correspondiente a 2013, que ha ascendido al 4%.

Asimismo, Neuron Biopharma, S.A. figura como prestataria por un importe adicional de 33.000 euros por un préstamo participativo devengando un tipo de interés de mercado para este tipo de financiación.

Durante este ejercicio han sido satisfechos los importes de capital pendientes de desembolso.

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

Ningún miembro del órgano de administración de la Sociedad ha percibido retribución alguna durante el ejercicio 2013.

Los importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad, que corresponden a sueldos y dietas, han ascendido a 120.501 euros en el ejercicio 2013 (67.763 euros en 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no había concedido créditos ni anticipos a ninguno de los anteriores o actuales Administradores ni a la alta dirección. 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.

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

Al cierre del ejercicio 2013 ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital, han mantenido participaciones en el capital de, o ejercido funciones o cargos en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, con excepción de D. Iñigo Palacio Prada que ha sido y es consejero de Algaenergy, S.A., dedicada a la actividad de desarrollos de I+D a partir de microalgas.



## 16 OTRA INFORMACIÓN

### 16.1 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:

|                                      | 2013                                      |           |           |                 | 2012                                      |           |           |                 |
|--------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------------|---|-----------|-----------|-----------------|
|                                      | Número de personas al final del ejercicio |           |           | Plantilla media | Número de personas al final del ejercicio |           |           | Plantilla media |
|                                      | Hombres                                   | Mujeres   | Total     |                 | Hombres                                   | Mujeres   | Total     |                 |
| Dirección                            | 2   | -         | 2         | 2               | 2   | -         | 2         | 2               |
| Técnicos y profesionales científicos | 6   | 22        | 28        | 25              | 5   | 19        | 24        | 24              |
| Resto personal (Oficio)              | 1   | 1         | 2         | 2               | 1   | 1         | 2         | 1               |
|                                      | <b>9</b>                                  | <b>23</b> | <b>32</b> | <b>29</b>       | <b>8</b>                                  | <b>20</b> | <b>28</b> | <b>27</b>       |

Por su parte, el Consejo de Administración estaba formado a la fecha de formulación de las cuentas anuales por ocho hombres.

### 16.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2013, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas 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         |
|--|---------------|
|  | 2013          |
| Servicios de Auditoría                             | 13.000        |
| <b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b> | <b>13.000</b> |
| Servicios de Asesoramiento Fiscal                  | 4.500         |
| <b>Total Servicios Profesionales</b>               | <b>17.500</b> |



## 17 HECHOS POSTERIORES

Como hechos posteriores más relevantes, caben señalar los siguientes:

- Durante los primeros meses de 2014 se han ido modificando los contratos mantenidos por la Sociedad, de forma que la mayoría de los servicios que eran facturados por Neuron Biopharma, S. A. como acreedora, han sido contratados directamente por Neol Biosolutions, S.A.
- En el mes de febrero de 2014 se ha firmado una operación de adelanto de la devolución de la liquidación del IVA del año 2013 por importe de 180.000 euros.
- En el mes de marzo se ha aprobado por una entidad bancaria la concesión de un aval a Neol que permitirá recibir por adelantado el importe correspondiente a la anualidad 2013 del proyecto Bioandalus.
- También en el mes de marzo Neol ha obtenido el certificado de su Sistema de Gestión bajo la norma UNE 166002:2006 con el ámbito "Proyectos y servicios de I+D en biotecnología industrial".
- A finales de marzo se ha recibido la aprobación por parte del CDTI de la financiación correspondiente a las actividades a realizar en el proyecto Microbioil-2 durante el año 2014. Del presupuesto financiable, por importe de 696.300 euros, se ha aprobado una financiación del 85% en forma de préstamo parcialmente reembolsable.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no cabe destacar ningún otro hecho posterior.



**Neol Biosolutions, S.A.**

## **Informe de Gestión**

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2013

### **EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**

#### **ASPECTOS ECONÓMICOS**

- El inmovilizado intangible neto ha aumentado 780.520 euros durante el ejercicio debido fundamentalmente a los gastos de I+D activados netos de amortización.
- El inmovilizado material neto ha disminuido en 171.414 euros en relación al inicio del ejercicio. Esto se debe a que las nuevas adquisiciones no han sido suficientes para compensar las amortizaciones del ejercicio.
- Los gastos de I+D acumulados activados a 31 de diciembre de 2013 ascienden a 6.048.245 euros.

#### **VALORACIÓN DE NEOL BIOSOLUTIONS SA**

La empresa Cleantech Group realizó durante los meses de septiembre y octubre del 2013 una valoración de la compañía y de las tecnologías Microbioil 1 (conversión de glicerina cruda en aceites) y Microbioil 2 (conversión de biomasa lignocelulósica en aceites) de Neol.

El método de valoración utilizado ha sido el de comparables con empresas similares tomando como base la información recogida por Cleantech Group en su base de datos i3. Esta base de datos contiene información relevante sobre más de 20.000 empresas a nivel mundial dedicadas al sector de las tecnologías limpias (energías renovables, eficiencia energética, etc). Esta información es utilizada por empresas industriales y empresas de capital riesgo para identificar posibles partners u oportunidades de inversión.

La estimación realizada por Cleantech Group indica que los avances realizados supondrían un incremento de valor de 1,5-2X sobre el valor de la compañía en el momento de la inversión realizada por Repsol New Energy Ventures (julio del 2012) teniendo en cuenta el valor de compañías del mismo sector en una fase de desarrollo similar.

Por otro lado Cleantech Group estima que, teniendo en cuenta el ritmo de avance de los proyectos y el potencial comercial de los mismos, la valoración de Neol BioSolutions podría alcanzar los 75 millones de euros a finales del 2015 si se alcanza con éxito la escala de demostración industrial del proyecto Microbioil 2 para lo que se requeriría una inversión adicional de unos 5 millones de euros.

Cleantech Group destaca asimismo la eficiencia en costes de desarrollo de Neol frente a empresas comparables.

#### **DESARROLLO DE NEGOCIO**

Neol se centra fundamentalmente en el desarrollo y comercialización de tecnologías propias para su explotación industrial mediante licencias y royalties.

El valor de las tecnologías desarrolladas se determina en función de varios factores:

- Mercado potencial del producto final.
- Novedad de la tecnología y fortaleza de propiedad intelectual (patentes y know-how)
- Grado de desarrollo de la tecnología (Technology Readiness Level, **TRL**).



En el campo de la biotecnología industrial, en el que los procesos se realizan a escala de miles de toneladas, **el escalado de la tecnología a niveles piloto, demo o primeras unidades comerciales son factores críticos para la venta de la tecnología** por lo que los resultados del presente proyecto son decisivos para la captación de clientes.

Con el fin de intentar ofrecer las mayores garantías de éxito a la hora de llevar un proceso a escala comercial, es necesario confirmar y demostrar que se trata de un proceso robusto, repetitivo, escalable y económicamente competitivo. Es importante indicar que tanto en el sector de los biocombustibles como en el sector químico, los volúmenes de mercado son enormes (cientos de miles de toneladas al año) por lo que los volúmenes de los biorreactores en las plantas industriales superan con creces los 150 m<sup>3</sup>.

La comercialización de estas tecnologías por parte de Neol se basará en un esquema de pago inicial por la transferencia de la tecnología, pago por cumplimiento de hitos (en este caso demostración a escala industrial de la viabilidad técnica y económica de la tecnología) y royalties sobre ventas.

En el estudio realizado por Cleantech Group (ver arriba) sobre el potencial de comercialización de las tecnologías de Neol y los esquemas más probables para su comercialización se obtuvieron datos de referencia sobre las condiciones de negociación esperables en cada una de las fases de desarrollo (pagos upfront, pagos por hitos, royalties, cláusulas de exclusividad, sub-licencias, etc). Así mismo se han identificado una serie de empresas objetivo para las plataformas de producción de aceites microbianos y bioplásticos.

Los mercados de interés para estas tecnologías se distribuyen a nivel global destacando, a priori, aquellos que poseen un mayor desarrollo industrial como Europa, EEUU, Canadá, Argentina y Brasil por citar los más importantes.

## EVOLUCIÓN DE LOS PROYECTOS DE I+D.

### MICROBIOIL® (MBO)

El desarrollo de MicroBioil® se inició con el **proyecto Microbiotools** (2008-2010) y continuó su progreso como proyecto independiente en el año 2011. En el primer proyecto se llevó a cabo el aislamiento de cepas oleaginosas y el desarrollo del proceso de producción empleando glicerina cruda como única fuente de carbono. Desde la segregación de Neol como empresa independientes en el año 2012 el proyecto se ha dividido en 3 sub-proyectos (MBO1, 2 y 3).

En función de la materia prima a utilizar, el producto final y la complejidad técnica la plataforma se ha dividido en 5 sub-proyectos:

- MBO-1: Producción de aceites C16-C18:1 a partir de glicerina y azúcares
- MBO-2: Producción de aceites C16-C18:1 a partir de biomasa lignocelulósica.
- MBO-3: Producción de aceites con composición modificada a partir de biomasa lignocelulósica.

Los proyectos MBO-4 y MBO-5 tendrán como base las tecnologías de modificación genética desarrolladas en MBO-3 y se iniciarán una vez que éstas se hayan consolidado.

### MBO-1

#### Objetivo

El objetivo del proyecto es el desarrollo de un proceso industrial que permita obtener **aceite microbiano** utilizando como materia prima residuos industriales (**glicerina cruda**).

#### 1. Fase de desarrollo

Durante el año 2013 se ha finalizado la fase de escalado en una planta de demostración industrial (demo) El proyecto se finalizará durante los primeros meses del año 2014 una vez cerrado el libro de proceso.

#### 2. Descripción evolución del proyecto en 2013

- El proceso se ha validado en una planta industrial de demostración con buenos resultados y se han realizado las pruebas de recuperación y secado de la biomasa y extracción del aceite con equipamiento industrial de empresas de referencia.



- Además, a partir de los cientos de kilos de aceite obtenido, se han realizado ensayos de validación del producto para su aplicación como materia prima para la producción de biodiesel y hidro-biodiesel. El resto de levadura sin aceite se ha ensayado como fuente de nitrógeno para alimentación animal y como materia prima para la producción de biogás.
- Se elaborado un Process Technology Package incluyendo toda la información necesaria para elaborar un proyecto de ingeniería que permita la implantación de la tecnología en una planta industrial.

### 3. Viabilidad técnica esperada

Los estudios realizados en plantas externas y con equipamiento industrial han confirmado la viabilidad técnica del proceso. Los rendimientos obtenidos han sido incluso mejores que los alcanzados previamente en cultivos en menor volumen lo que indica la robustez y fiabilidad de los cultivos.

## **MBO-2**

### Objetivo

El objetivo del proyecto es el desarrollo de un proceso que permita obtener aceite microbiano utilizando como materia prima hidrolizados de biomasa lignocelulósica (paja de trigo, bagazo de caña, etc).

#### 1. Fase de desarrollo

Este proyecto está finalizando la fase de investigación en laboratorio y entrando en la fase de escado en planta piloto.

#### 2. Descripción evolución del proyecto en 2013

- Se han definido las condiciones óptimas de pre-tratamiento e hidrólisis para diversos biomasa lignocelulósicas (paja de trigo, bagazo de caña).
- Se han obtenido microorganismos mejorados respecto a su productividad con biomasa lignocelulósicas.
- Se han optimizado las condiciones de cultivo en biorreactores de laboratorio (7 L).
- Se ha presentado la solicitud de patente ESP201330859 titulada "Producción de aceites microbianos" reivindicando estos descubrimientos.

#### 3. Viabilidad técnica esperada

Si bien se tienen que realizar algunos ajustes en el proceso de cultivo no se esperan problemas que afecten a la viabilidad técnica. Gracias a los desarrollos realizados en MBO1 se ha definido un esquema eficiente de recuperación y secado de la biomasa de levadura y un proceso de extracción de aceite por métodos económicos y escalables industrialmente.

Se han establecido unas especificaciones para la materia prima de entrada en el proceso que aseguran los rendimientos de producción. Esas especificaciones son menos estrictas que las definidas para procesos similares (producción de bioetanol de segunda generación). Este hecho constituye una importante ventaja competitiva.

## **MBO-3**

### Objetivo

El objetivo del proyecto es el desarrollo de un proceso que permita obtener aceites modificados (con ácidos grasos diferentes a los que produce el microorganismo naturalmente) utilizando como materia prima hidrolizados de biomasa lignocelulósica (paja de trigo, bagazo de caña, etc).

Para conseguir este objetivo es necesario inicialmente realizar una tarea de desarrollo de la plataforma mediante la puesta a punto de herramientas genéticas para poder modificar el microorganismo productor y realizar procesos de ingeniería metabólica.

#### 1. Fase de desarrollo



Este proyecto se encuentra actualmente en fase de investigación en laboratorio.

## 2. Descripción evolución del proyecto en 2013

- Se ha finalizado el proceso de análisis genómico de la levadura.
- Se han optimizado las técnicas de extracción de ácidos nucleicos, transformación, construcción de casetes integración/mutación, etc. y expresión génica.
- Se ha iniciado el proceso de diseño y construcción de cepas productoras de ácidos grasos así como de las técnicas de screening.

## 3. Viabilidad técnica esperada

La consecución del objetivo final de proyecto (producción de ácidos grasos modificados) presenta un riesgo técnico al tratarse de un proceso de Biología Sintética. Sin embargo las técnicas básicas que se están desarrollando en esta fase serán de utilidad para cualquier proceso biológico que Neol quiera desarrollar con esta levadura y permitirán la creación de un producto-plataforma comercializable per se.

## TBP

### Objetivo

La plataforma tecnológica TriBioPlast® tiene como objetivo el desarrollo de procesos de producción de bioplásticos biodegradables y biocompatibles a partir de fuentes de carbono renovables.

Por sus características funcionales estos bioplásticos tienen su aplicación principal en sectores de alto valor añadido: dispositivos biomédicos, liberación controlada de fármacos, etc.

## 1. Fase de desarrollo

El proyecto se encuentra en fase de escalado a nivel de planta piloto.

## 2. Descripción evolución del proyecto en 2013

- Se han obtenido varios lotes de bioplástico TBP08 en bioreactores de 30 y 300 L con el fin de elaborar una ficha técnica completa.
- Se han completado en laboratorios externos los ensayos de biodegradabilidad, citotoxicidad y biocompatibilidad.
- Se ha confirmado la productividad del proceso que está en torno a 0,4-0,5 Kg de bioplástico/m<sup>3</sup>.h

## 3. Viabilidad técnica esperada

El desarrollo de nuevos polímeros usando la biotecnología es un campo de investigación de un enorme potencial. Los bioplásticos tienen multitud de aplicaciones en diferentes segmentos del mercado que van desde la industria de embalaje hasta la electrónica, textiles, construcción o medicina, entre otros.

Pese a la tendencia a la baja en los últimos años, no hay duda que los precios de los polímeros biodegradables permanecen muy elevados y por tanto poco competitivos. Esto hace que las empresas no advierta en ellos aun una alternativa viable a los plásticos tradicionales.

El resultado exitoso del presente proyecto permitirá establecer un proceso a partir de materias primas muy económicas lo que permitirá reducir los costes de producción y hacerlos más competitivos frente a los plásticos obtenidos a partir de materias primas derivadas del petróleo.

De acuerdo con datos proporcionados por las compañías productoras, el mercado mundial de bioplásticos en 2007 alcanzó los 0,36 Mt (Millones de toneladas). Las expectativas de tasa de crecimiento anual son de un 36% entre 2007 y 2013 y del 6% entre 2013 y 2020. Según estos datos, el mercado podría alcanzar unos 2,3 Mt en 2013 y unos 3,4 Mt en 2020.



Según un estudio publicado en Marzo de 2013 por el Nova-Institute GmbH, la capacidad de producción de PLA y PHA se cuadruplicará en 2020. En este campo, aunque España no es líder en producción, sí ocupa un lugar óptimo en proyectos de investigación.

Desde un punto de vista técnico, basado en el estudio de las propiedades físico-químicas y de las aplicaciones, los bioplásticos podrían reemplazar un 89% del mercado de los plásticos de origen petroquímico, lo que equivaldría a unos 240 Mt. Como ya se ha mencionado, el mercado de los bioplásticos en el año 2007 fue de 0,36 Mt lo que representaría un 0,15% de este mercado potencial.

Las proyecciones realizadas para el año 2020 indican que, en el mejor supuesto (considerando una producción de 3,4 Mt de bioplásticos), sólo se lograría reemplazar un 1,5% del mercado potencial (240 Mt).

Los estudios realizados hasta la fecha por Neol aseguran la viabilidad técnica del proceso. Se ha logrado obtener diferentes tipos de bioplásticos en función de las materias primas utilizadas. La producción de TBP08 se ha logrado a todas las escalas ensayadas (desde matraces hasta 300 litros) lo que pone de manifiesto la reproducibilidad del proceso.

La comercialización de estas tecnologías por parte de Neol se basará en un esquema de pago inicial por la transferencia de la tecnología, pago por cumplimiento de hitos (en este caso demostración a escala industrial de la viabilidad técnica y económica de la tecnología) y royalties sobre ventas aunque también podrían plantearse alternativas como, por ejemplo, la creación de una empresa (joint venture) para llevar a cabo la producción de bioplástico y posterior explotación comercial.

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

Durante los primeros meses de 2014 se ha ejecutado varias operaciones bancarias con el fin de adelantar el cobro de impuestos (IVA del año 2013) y ayudas públicas.

Por otro lado se ha recibido la aprobación por parte del CDTI de la financiación correspondiente a las actividades a realizar en el proyecto Microbioil-2 durante el año 2014 y se ha presentado una propuesta de proyecto al programa de la EU Horizonte 2020 con el objetivo de complementar la financiación de las actividades del proyecto Microbioil-3 durante el periodo 2015-2018.

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

El Plan de negocio actualizado de Neol está centrado en la generación de ingresos por la venta de licencias y royalties por las tecnologías desarrolladas internamente por la compañía. Así mismo prevé la reducción de los ingresos por servicios de I+D. Según estas previsiones se alcanzará EBITDA positivo en el año 2015.

Respecto al avance de los proyectos de I+D, en el proyecto MBO-1 los hitos previstos en 2014 son la finalización del "Process Technology Package" y la elaboración de una primera versión de proyecto básico de ingeniería.

Respecto a MBO-2 los hitos previstos en 2014 son el escalado del proceso de producción en biorreactores de 30 L y 300 L definiendo una estrategia y parámetros de proceso para minimizar los volúmenes de fermentación. Así mismo se definirán las estrategias de extracción de aceites sin necesidad de secar la biomasa.

Estos desarrollos se validarán en Planta Piloto y se realizarán varios lotes de producción con los rendimientos mínimos definidos previamente. Estos datos permitirán elaborar una primera versión del libro de proceso, definiendo un rango de OPEX para la producción de aceite y un rango de CAPEX para la planta.

Por su parte, respecto al proyecto MBO-3, los hitos previstos en 2014 son:

- Obtención cepas productoras de aceites con ácidos grasos de cadena media.
- Obtención cepas productoras de aceites con ácidos grasos con un contenido mayor de ácidos grasos mono-insaturados.

Finalmente en el proyecto TBP se plantean como objetivos para el 2014:

- Realización de ensayos para diferentes aplicaciones biomédicas.



- Realización de ensayos de aditivación y análisis de las propiedades del producto resultante.
- Elaboración de un dossier técnico final incluyendo el esquema general del proceso, los flujos de trabajo, el balance de materia, los rendimientos por etapas y el rendimiento final así como el cálculo costes de explotación

## PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD

La inversión en NEOL entraña riesgos potenciales relacionados con el negocio, el sector biotecnológico y la financiación.

### Riesgos relacionados con el negocio

- Concentración de clientes y mercados.

Del total del importe neto de la cifra de negocios en 2013, la mayor parte correspondió a prestaciones de servicios de I+D para Neuron Bio. La totalidad de las ventas netas se efectuaron en territorio nacional.

### 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.

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.

## OTRA INFORMACIÓN

La Sociedad desarrolla su actividad principal en la investigación y desarrollo dedicada al desarrollo de bioprocesos y de tecnologías microbianas para su aplicación industrial.

A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no posee acciones en autocartera.

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              | 2013 | 2012 |
|-------------------------|------|------|
| Directivos              | 2    | 2    |
| Personal Investigador   | 25   | 24   |
| Resto personal (Oficio) | 2    | 2    |
| Total                   | 29   | 28   |

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

Por último, entre la fecha de cierre del ejercicio y la de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho significativo no reflejado en el punto correspondiente de la Memoria que pudiera afectar a las cuentas anuales adjuntas.



## Neol Biosolutions, S.A.

Los Administradores de Neol Biosolutions, S.A. en su sesión celebrada en el día de hoy formulan las Cuentas Anuales referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2013.

Granada, 27 de marzo de 2014

**D. Fernando Temprano Posada**  
Presidente

**D. Enrique Lahuerta Traver**  
Consejero y Secretario

**D. Fernando Valdivieso Amate**  
Consejero

**D. Federico Mayor Menéndez**  
Consejero

**D. Juan Casanueva Nardiz**  
Consejero

**D. Iñigo Palacio Prada**  
Consejero

**D. Gregorio García Vigario**  
Consejero

**D. Javier Tallada García de la Fuente**  
Consejero

# **Neol Biosolutions, S.A. Sociedad Unipersonal**

Cuentas Anuales  
del ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2014 e  
Informe de Gestión, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al accionista único de Neol Biosolutions, S.A. Sociedad Unipersonal:

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

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Neol Biosolutions, S.A. Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, 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 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 Neol Biosolutions, S.A. Sociedad Unipersonal, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

#### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Neol Biosolutions, S.A. Sociedad Unipersonal a 31 de diciembre de 2014, 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.

### *Párrafo de énfasis*

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 de nuevos compuestos bioactivos o nuevas utilidades industriales, en las líneas de investigación detalladas en la Memoria, encontrándose a fecha actual en fase de lanzamiento de dicha actividad. En este sentido, la Sociedad ha obtenido resultados de explotación negativos desde su constitución y, en tanto no se alcance el volumen de actividad suficiente, esta situación previsiblemente se mantendrá a lo largo de los próximos meses. A este respecto, los Administradores han elaborado un plan de negocio que prevé resultados positivos en ejercicios siguientes, según se indica en la citada Nota 2.3 de la memoria adjunta. Por otra parte, según se indica en dicha nota, así como en las Notas 5 y 13, la capitalización de gastos de investigación y desarrollo y de los activos por impuestos diferidos, por importe de 3,8 y 3,3 millones de euros, respectivamente, 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 consideración de estos activos como tales y la obtención de beneficios futuros dependen de que se cumplan las mencionadas hipótesis (que incluyen la obtención de financiación adicional a corto plazo), de acuerdo con los plazos y condiciones en que éstas han sido formuladas. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

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

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. 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.

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



José Antonio Farfán Manzanares

19 de junio de 2015

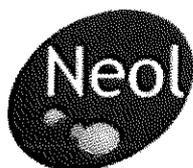


Miembro ejerciente:

**DELOITTE, S.L.**

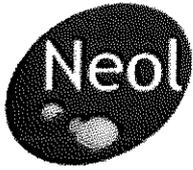
Año **2015** Nº **11/15/00383**  
SELLO CORPORATIVO: **96,00 EUR**

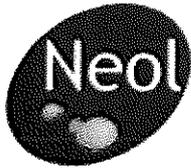
.....  
informe sujeto a la tasa establecida en el  
artículo 44 del texto refundido de la Ley  
de Auditoría de Cuentas, aprobado por  
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio  
.....



# **CUENTAS ANUALES**

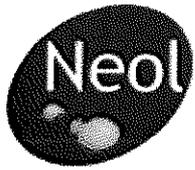
## Ejercicio 2014

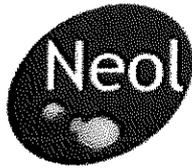




## INDICE

|   |    |
|---|----|
| Balance de Situación                    | 5  |
| Cuenta de Pérdidas y Ganancias          | 7  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto | 9  |
| Estado Flujos de Efectivo               | 11 |
| Memoria                                 | 13 |
| Informe de Gestión                      | 43 |





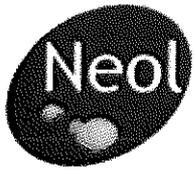
NEOL BIOSOLUTIONS, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

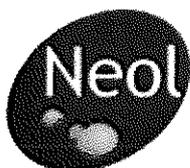
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Euros)

| ACTIVO  | Notas | 31.12.14         | 31.12.13         | PATRIMONIO NETO Y PASIVO                             | Notas | 31.12.14         | 31.12.13         |
|---|-------|------------------|------------------|--|-------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                          |       | <b>7.961.461</b> | <b>7.313.511</b> | <b>PATRIMONIO NETO</b>                               |       | <b>5.901.696</b> | <b>6.856.854</b> |
| Inmovilizado intangible                             | 5     | 3.798.716        | 3.292.240        | <b>FONDOS PROPIOS-</b>                               | 10    | <b>5.377.291</b> | <b>6.234.601</b> |
| Investigación y desarrollo                          |       | 3.798.716        | 3.292.240        | Capital  |       | 4.022.640        | 4.022.640        |
| Patentes  |       | -                | -                | Capital escriturado                                  |       | 4.022.640        | 4.022.640        |
| Aplicaciones informáticas                           |       | -                | -                | Prima de emisión                                     |       | 2.658.965        | 2.658.965        |
| Inmovilizado material                               | 6     | 680.867          | 871.633          | Reservas   |       | 293.211          | 98.401           |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material |       | 680.867          | 871.633          | Otras reservas                                       |       | 293.211          | 98.401           |
| Inversiones financieras a largo plazo               | 8     | 175.583          | 203.199          | Resultado de ejercicios anteriores                   |       | (545.405)        | -                |
| Otros activos financieros                           |       | 175.583          | 203.199          | Resultado del ejercicio                              |       | (1.052.120)      | (545.405)        |
| Activos por impuesto diferido                       | 13    | 3.306.295        | 2.946.439        | <b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-</b> | 11    | <b>524.304</b>   | <b>622.253</b>   |
|   |       |                  |                  | Subvenciones, donaciones y legados recibidos         |       | 524.304          | 622.253          |
|   |       |                  |                  | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                           |       | <b>1.160.501</b> | <b>953.349</b>   |
|   |       |                  |                  | Deudas a largo plazo                                 | 12    | 983.465          | 694.872          |
|   |       |                  |                  | Deudas con entidades de crédito                      |       | 391.891          | 527.568          |
|   |       |                  |                  | Otros pasivos financieros                            |       | 591.574          | 167.304          |
|   |       |                  |                  | Pasivos por impuesto diferido                        | 13    | 177.036          | 258.477          |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                             |       | <b>1.301.526</b> | <b>1.687.804</b> | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                              |       | <b>2.200.890</b> | <b>1.191.112</b> |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar       |       | 770.497          | 919.858          | Deudas a corto plazo                                 | 12    | 702.465          | 748.728          |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios     |       | 471.900          | 26.016           | Deudas con entidades de crédito                      |       | 463.676          | 362.888          |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas            |       | -                | 1.042            | Otros pasivos financieros                            |       | 238.789          | 385.840          |
| Activos por impuesto corriente                      | 13    | 6.988            | 5.552            | Deudas con empresas del grupo y asociadas            | 15    | 122.071          | -                |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas    | 13    | 291.609          | 887.248          | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar       |       | 986.354          | 425.384          |
| Inversiones en empresas del Grupo y asociadas       | 15    | 33.000           | 392.118          | Proveedores  |       | 484.022          | 129.899          |
| Inversiones financieras a corto plazo               | 8     | 6                | 107.000          | Proveedores, empresas del grupo y asociadas          | 15    | 18.489           | 101.640          |
| Otros activos financieros                           |       | 6                | 107.000          | Acreedores varios                                    |       | 117.046          | 63.807           |
| Periodificaciones a corto plazo                     |       | 5.750            | 10.174           | Personal   |       | 159.979          | 40.049           |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes      | 9     | 492.272          | 258.654          | Otras deudas con las Administraciones Públicas       | 13    | 206.818          | 89.989           |
| Tesorería   |       | 492.272          | 258.654          | Periodificaciones a corto plazo                      |       | 390.000          | 17.000           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                 |       | <b>9.262.986</b> | <b>9.001.315</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                |       | <b>9.262.986</b> | <b>9.001.315</b> |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.





## NEOL BIOSOLUTIONS, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

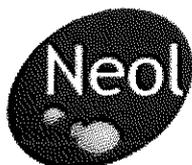
### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2014

(Euros)

|   | Notas | Ejercicio<br>2014  | Ejercicio<br>2013  |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>  |       |                    |                    |
| Importe neto de la cifra de negocios  | 14.1  | 219.849            | 43.137             |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo                                 | 5     | 1.720.652          | 1.775.831          |
| <b>Aprovisionamientos</b>   |       | <b>(630.589)</b>   | <b>(724.195)</b>   |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles                           | 14.2  | (177.746)          | (131.914)          |
| Trabajos realizados por otras empresas  |       | (452.843)          | (592.281)          |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>  |       | <b>3.202</b>       | <b>9.655</b>       |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                                  |       | 297                | 6.835              |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio               |       | 2.905              | 2.820              |
| <b>Gastos de personal</b>   |       | <b>(1.137.154)</b> | <b>(1.063.312)</b> |
| Sueldos, salarios y asimilados  |       | (879.181)          | (827.777)          |
| Cargas sociales   | 14.3  | (257.973)          | (235.535)          |
| <b>Otros gastos de explotación</b>  |       | <b>(479.527)</b>   | <b>(750.273)</b>   |
| Servicios exteriores  |       | (479.511)          | (748.123)          |
| Tributos  |       | -                  | (2.150)            |
| Otros gastos de gestión corriente   |       | (16)               | -                  |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>  | 5 y 6 | <b>(1.419.313)</b> | <b>(1.219.893)</b> |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras                  | 11    | 330.412            | 303.105            |
| <b>Otros resultados</b>   |       | <b>4.406</b>       | <b>(38.201)</b>    |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>   |       | <b>(1.388.062)</b> | <b>(1.664.146)</b> |
| <b>Ingresos financieros</b>   |       | <b>9.733</b>       | <b>26.439</b>      |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros                           |       | 9.733              | 26.439             |
| <b>Gastos financieros</b>   |       | <b>(33.115)</b>    | <b>(11.847)</b>    |
| Por deudas con terceros   |       | (35.642)           | (30.851)           |
| Por imputación de subvenciones de carácter financiero                             | 11    | 2.527              | 19.004             |
| <b>Diferencias de cambio</b>  |       | <b>(533)</b>       | <b>301</b>         |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>   |       | <b>(23.915)</b>    | <b>14.893</b>      |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   |       | <b>(1.411.977)</b> | <b>(1.649.253)</b> |
| Impuestos sobre beneficios  | 13    | 359.857            | 1.103.848          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>              |       | <b>(1.052.120)</b> | <b>(545.405)</b>   |
| <b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>  |       |                    |                    |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos |       | -                  | -                  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  |       | <b>(1.052.120)</b> | <b>(545.405)</b>   |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2014.





NEOL BIOSOLUTIONS, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2014

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

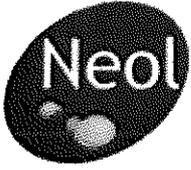
|   | Notas de la<br>Notas | Ejercicio<br>2014 | Ejercicio<br>2013 |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|
| RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)                        |                      | (1.052.120)       | (545.405)         |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto               |                      |                   |                   |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                            | 11                   | 153.549           | 569.643           |
| - Efecto impositivo   |                      | (1.794)           | (195.152)         |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II) |                      | 151.755           | 374.491           |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                        |                      |                   |                   |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                            | 11                   | (332.939)         | (322.109)         |
| - Efecto impositivo   |                      | 83.235            | 102.209           |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)            |                      | (249.704)         | (219.900)         |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)                            |                      | (1.150.069)       | (390.814)         |

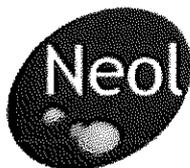
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

|   | Capital<br>escriturado | Capital<br>no exigido | Prima de<br>emisión | Reservas | Resultados<br>de ejercicios<br>anteriores | Resultado<br>del ejercicio | Subvenciones<br>donaciones<br>y legados | TOTAL       |
|---|------------------------|-----------------------|---------------------|----------|---|----------------------------|---|-------------|
| SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2012                | 4.022.640              | (502.830)             | 2.658.965           | (11.487) | -   | 109.888                    | 467.662                                 | 6.744.838   |
| Ajustes por cambios de criterio 2012 y anteriores | -                      | -                     | -                   | -        | -   | -                          | -                                       | -           |
| Ajustes por errores 2012 y anteriores             | -                      | -                     | -                   | -        | -   | -                          | -                                       | -           |
| SALDO AJUSTADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2012       | 4.022.640              | (502.830)             | 2.658.965           | (11.487) | -   | 109.888                    | 467.662                                 | 6.744.838   |
| Total ingresos y gastos reconocidos               | -                      | -                     | -                   | -        | -   | (545.405)                  | 154.591                                 | (390.814)   |
| Operaciones con accionistas                       | -                      | -                     | -                   | -        | -   | -                          | -                                       | -           |
| - Otras operaciones                               | -                      | 502.830               | -                   | -        | -   | -                          | -                                       | 502.830     |
| Otras variaciones del patrimonio neto             | -                      | -                     | -                   | 109.888  | -   | (109.888)                  | -                                       | -           |
| SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013                    | 4.022.640              | -                     | 2.658.965           | 98.401   | -   | (545.405)                  | 622.253                                 | 6.856.854   |
| Ajustes por cambios de criterio 2013              | -                      | -                     | -                   | -        | -   | -                          | -                                       | -           |
| Ajustes por errores 2013                          | -                      | -                     | -                   | -        | -   | -                          | -                                       | -           |
| SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2014       | 4.022.640              | -                     | 2.658.965           | 98.401   | -   | (545.405)                  | 622.253                                 | 6.856.854   |
| Total ingresos y gastos reconocidos               | -                      | -                     | -                   | -        | -   | (1.052.120)                | (97.949)                                | (1.150.069) |
| Operaciones con accionistas                       | -                      | -                     | -                   | -        | -   | -                          | -                                       | -           |
| - Otras operaciones (Nota 15)                     | -                      | -                     | -                   | 194.810  | -   | -                          | -                                       | 194.810     |
| Otras variaciones del patrimonio neto             | -                      | -                     | -                   | -        | (545.405)                                 | 545.405                    | -                                       | -           |
| SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014                    | 4.022.640              | -                     | 2.658.965           | 293.211  | (545.405)                                 | (1.052.120)                | 524.304                                 | 5.901.595   |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2014.





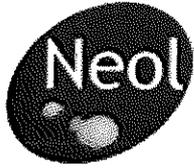
NEOL BIOSOLUTIONS, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

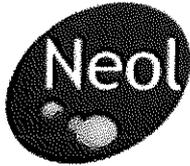
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2014**

(Euros)

|  | Notas de la Memoria | Ejercicio 2014     | Ejercicio 2013     |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>                  |                     | <b>638.390</b>     | <b>(874.453)</b>   |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                       |                     | (1.411.977)        | (1.649.253)        |
| <b>Ajustes al resultado:</b>   |                     |                    |                    |
| - Amortización del inmovilizado  | 5 y 6               | 1.419.313          | 1.219.893          |
| - Imputación de subvenciones   | 11                  | (332.939)          | (322.109)          |
| - Ingresos financieros   |                     | (9.733)            | (26.439)           |
| - Gastos financieros   |                     | 35.642             | 30.851             |
| - Diferencias de cambio  |                     | 533                | (301)              |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>   |                     |                    |                    |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar  |                     | (168.309)          | (85.510)           |
| - Otros activos corrientes   |                     | 4.424              | 1.848              |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar   |                     | 755.780            | (50.469)           |
| - Otros pasivos corrientes   |                     | 373.000            | 17.000             |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>                |                     |                    |                    |
| - Pagos de intereses   |                     | (35.642)           | (30.851)           |
| - Cobros de intereses  |                     | 9.733              | 26.439             |
| - Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios                                   | 13                  | (1.435)            | (5.552)            |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>                   |                     | <b>(1.241.295)</b> | <b>(2.102.895)</b> |
| <b>Pagos por inversiones</b>   |                     |                    |                    |
| - Inmovilizado intangible  | 5                   | (1.720.652)        | (1.775.831)        |
| - Inmovilizado material  | 6                   | (14.371)           | (53.188)           |
| - Otros activos financieros  | 8                   | -                  | (4.385)            |
| - Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas                      |                     | -                  | (269.511)          |
| <b>Cobros por desinversiones</b>   |                     |                    |                    |
| - Otros activos financieros  | 8                   | 134.610            | -                  |
| - Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas                      | 15                  | 359.118            | -                  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>               |                     | <b>837.056</b>     | <b>1.692.126</b>   |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>                             |                     |                    |                    |
| - Emisión de instrumentos de patrimonio  |                     | -                  | 1.005.660          |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                   | 11                  | 371.547            | 735.251            |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>                      |                     |                    |                    |
| - Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas                           | 15                  | 122.071            | -                  |
| - Emisión de otras deudas  | 12                  | 378.327            | -                  |
| - Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito                   | 12                  | (34.889)           | (23.569)           |
| - Devolución y amortización de otras deudas                                      | 12                  | -                  | (25.216)           |
| <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>(533)</b>       | <b>301</b>         |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>        |                     | <b>233.618</b>     | <b>(1.284.921)</b> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                                |                     | 258.654            | 1.543.575          |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                   |                     | 492.272            | 258.654            |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2014.





## Neol Biosolutions, S.A., Sociedad Unipersonal

### Memoria

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de diciembre de 2014

#### 1 ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

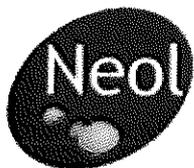
NEOL BIOSOLUTIONS, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Granada el 2 de julio de 2012 como Sociedad Anónima, resultado del proyecto de segregación de Neuron Biopharma, S.A. (ahora Neuron Bio, S.A.) de fecha 13 de marzo de 2012 que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Granada con fecha 12 de julio de 2013.

En aplicación de la normativa vigente, la segregación tuvo efectos retroactivos desde 1 de enero de 2012 a efectos contables. Todos los activos y pasivos segregados fueron asumidos por la Sociedad desde la fecha de inscripción y constitución de la misma. Desde un punto de vista formal, los Administradores llevaron a cabo las medidas oportunas para modificar la titularidad de los activos y pasivos asumidos, principalmente en lo que respecta a cuentas corrientes, subvenciones recibidas y préstamos concedidos, de forma que quedaron documentados los mismos a nombre de la Sociedad en los registros oficiales.

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 3 de sus estatutos sociales y consiste en:

- El descubrimiento de microorganismos y su manipulación para su mejora y/o para la generación de productos naturales, de nuevos compuestos bioactivos o de nuevas actividades de utilidad industrial.
- El desarrollo de bioprocesos mediante la manipulación de microorganismos y biocatalizadores para la obtención de productos naturales, compuestos bioactivos y otros productos de interés industrial.
- El desarrollo de modelos experimentales para la investigación y desarrollo de otros compuestos bioactivos.
- El desarrollo mediante contrato, de proyectos de investigación, desarrollo y evaluación de fármacos, nutracéuticos, productos naturales, compuestos bioactivos, microorganismos, biocatalizadores, bioprocesos y modelos experimentales para la investigación y desarrollo de fármacos, nutracéuticos o compuestos bioactivos.
- Patentar, comercializar y/o licenciar nutracéuticos, productos naturales, compuestos bioactivos, microorganismos, biocatalizadores, bioprocesos y modelos experimentales para la investigación y para el desarrollo de fármacos nutracéuticos 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 participaciones mediante la participación en sus órganos de administración y a prestación de todo tipo de servicios de asesoramiento a las mismas.
- La adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación, siempre por cuenta propia, de títulos valores y acciones o 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 la participación en otras sociedades. Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por la Sociedad. Asimismo, si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades correspondientes en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa, la inscripción en Registros Públicos, o cualquier otro requisito, tales actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente la pertinente titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido dichas exigencias específicas.

Tal y como se describe en la Nota 10, el Socio Único de la Sociedad es Neuron Bio, S.A.

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

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

Estas cuentas anuales se han formulado 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 cuentas anuales adjuntas 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 formuladas 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 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2014.

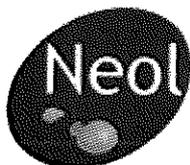
No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

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

#### **2.3.1 General**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas 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 (véase Nota 4.6)



A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2014, 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 2014, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 899 miles de euros.

Los Administradores han elaborado las cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, en la medida que se están considerando diferentes opciones para obtener la tesorería suficiente que garantizará la continuidad de las operaciones y el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad durante el próximo ejercicio, algunas de las cuales incluyen determinadas operaciones corporativas. Las opciones que están en curso son:

- acceso al mercado de capitales a través del Mercado Alternativo Bursátil (MAB)
- entrada de socios industriales/financieros
- joint venture o acuerdo de Inversión con socios para el desarrollo de tecnologías propias
- venta/licencia de tecnologías

Los Administradores consideran altamente probable que las operaciones mencionadas culminen con éxito, no obstante, en el caso de que no llegaran a plasmarse finalmente ninguna de estas operaciones, la Sociedad tiene un plan alternativo para adecuar la actividad investigadora a la capacidad financiera disponible.

El plan de tesorería previsto por los Administradores de la Sociedad para los próximos doce meses recoge una serie de hitos y operaciones que garantizan el cumplimiento de los compromisos de pago a corto plazo.

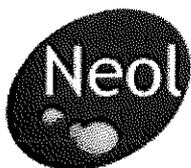
En resumen, dicho plan es el siguiente:

|   | Miles de euros |
|---|----------------|
| Tesorería disponible al 31 de diciembre de 2014 (Nota 9)      | 16             |
| <b>Cobros</b>   |                |
| Ayudas públicas por préstamos reembolsables a largo plazo (*) | 385            |
| Ayudas públicas por subvenciones Fondo perdido (*)            | 269            |
| Clientes (**)   | 1.922          |
| Cancelación activos y devolución impuestos                    | 325            |
| Financiación (***)  | 1.000          |
|   | 3.917          |
| <b>Pagos</b>  |                |
| Actividad investigadora y prestación servicios                | (3.166)        |
| Comisiones y devolución préstamos                             | (523)          |
| Devolución de deudas con empresas del grupo                   | (147)          |
|   | (3.836)        |
| <b>Tesorería estimada al 31 de diciembre de 2015</b>          | <b>81</b>      |

(\*) En su mayoría, ayudas ya concedidas a fecha de formulación de estas cuentas anuales, a justificar durante el ejercicio.

(\*\*) Cobros de prestaciones de servicios a clientes, por contratos firmados a fecha de estos estados financieros.

(\*\*\*) Los Administradores han propuesto la firma de un préstamo participativo por parte del accionista único por importe de 440 miles de euros, estando en conversaciones con entidades financieras para obtener financiación adicional, con la garantía de diversas deducciones fiscales susceptibles de ser monetizadas con la Administración Pública en el corto plazo. Asimismo, los accionistas de referencia del accionista único se han comprometido a prestar el apoyo financiero que necesite la Sociedad, bien mediante la formalización de acuerdo financiero o bien mediante una aportación de capital, por importe de 460 miles de euros, si no se produce la suscripción y desembolso de la ampliación de capital y salida al Mercado Alternativo Bursátil prevista (véase Nota 17), por importe suficiente para cubrir dichas deudas así como el préstamo participativo indicado anteriormente.



### 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 su equipo varios años en el campo de la investigación para el desarrollo de técnicas de producción de biocombustibles y otras aplicaciones a diversas industrias.

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. Actualmente, se han realizado importantes avances en las investigaciones y se han conseguido descubrimientos que se han aplicado a la prestación de servicios a terceros, y 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, a excepción de ciertas operaciones de prestación de servicios que supondrán ingresos en 2015 (véase Nota 17).

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. Estas estimaciones se respaldan por informes de expertos que, a su vez, consideran distintos porcentajes de probabilidad de éxito para los diferentes proyectos, en función del histórico del sector y los factores propios del proyecto.

En este sentido, según las estimaciones de los Administradores, las primeras operaciones importantes de ventas o licencias podrían alcanzarse durante los ejercicios 2015 y/o 2016, lo que supondría un resultado positivo antes de impuestos que además aseguraría la recuperabilidad de los créditos fiscales si se cumplen las previsiones para dichos ejercicios.

Según las estimaciones recogidas en el plan de negocio, el resultado antes de impuestos de los próximos ejercicios ascendería a una cantidad suficiente para compensar las deducciones y bases imponibles negativas activadas a 31 de diciembre de 2014.

A la fecha de formulación 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.

## **2.4 Comparación de la información**

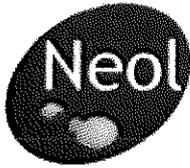
La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2013.

## **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 Cambio de criterios contables**

Durante el ejercicio 2014 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2013.



## 2.7 Corrección de errores

Las cuentas anuales del ejercicio 2014 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

## 3 APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio es su imputación al epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" del patrimonio neto.

Para establecer las limitaciones para la distribución de dividendos, la Sociedad se atiene a lo establecido en el artículo 273 del Real Decreto Legislativo 1/2010 por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (véase Nota 10.4).

## 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.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. 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.

No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

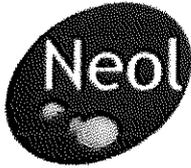
#### a) Gastos de investigación y desarrollo

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.

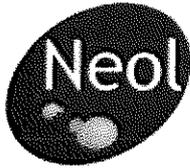
Si los proyectos se realizan con medios propios de la Sociedad, los mismos se valoran por su coste de producción, que comprende todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista, incluyendo, en particular, 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, y en general en cinco años. 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. La Sociedad sigue el criterio de amortizar la propiedad industrial en un periodo de entre 4 y 5 años.

#### 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

Al cierre de cada ejercicio (para el caso del fondo de comercio o activos intangibles de vida útil indefinida) o siempre que existan indicios de pérdida de valor (para el resto de los activos), 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**

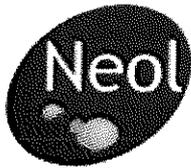
El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.1.

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 |
|-------------------------------------|-------------------|
| Instalaciones técnicas              | 2-12,5            |
| Maquinaria                          | 3-12,5            |
| Utillaje                            | 3                 |
| Mobiliario                          | 10                |
| Equipos para proceso de información | 4                 |
| Otro inmovilizado                   | 5-6               |

### 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.

Al cierre del ejercicio 2014, la Sociedad únicamente mantiene contratos de arrendamiento operativo actuando como parte arrendataria.

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.

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 la categoría de préstamos y partidas a cobrar, y corresponden a 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.

##### Valoración inicial -

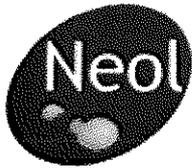
Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

##### Valoración posterior -

Los préstamos, partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

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 retenga 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.

### 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.

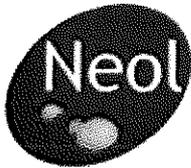
Asimismo, al 31 de diciembre de cada año, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados.

### 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.

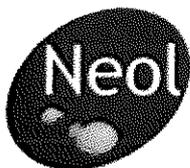
### **4.7.2 Prestaciones de servicios de investigación y desarrollo**

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 períodos que oscilan entre 1 mes y dos años.

Los ingresos de contratos de fecha y material concretos, habitualmente derivados de la prestación de servicios de I+D en Biotecnología, 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 cuentas anuales adjuntas 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 formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

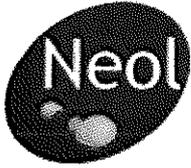
- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas 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 2014 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 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".

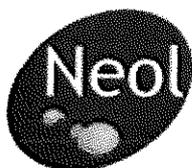
#### **4.12 Partes vinculadas**

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:

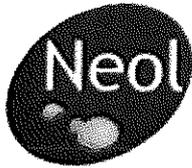
Ejercicio 2014

|                           | Euros            |                       |                  |
|---------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|                           | Saldo inicial    | Entradas o Dotaciones | Saldo final      |
| Coste:                    |                  |                       |                  |
| Investigación             | 4.696.918        | 881.198               | 5.578.116        |
| Desarrollo                | 1.351.327        | 839.454               | 2.190.781        |
| Patentes                  | 2.750            | -                     | 2.750            |
| Aplicaciones informáticas | 81.234           | -                     | 81.234           |
|                           | 6.132.229        | 1.720.652             | 7.852.881        |
| Amortización Acumulada:   |                  |                       |                  |
| Investigación             | (2.487.058)      | (860.342)             | (3.347.400)      |
| Desarrollo                | (268.947)        | (353.834)             | (622.781)        |
| Patentes                  | (2.750)          | -                     | (2.750)          |
| Aplicaciones informáticas | (81.234)         | -                     | (81.234)         |
|                           | (2.839.989)      | (1.214.176)           | (4.054.165)      |
| <b>Total neto</b>         | <b>3.292.240</b> | <b>(506.476)</b>      | <b>3.798.716</b> |

Ejercicio 2013

|                           | Euros            |                       |                  |
|---------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|                           | Saldo inicial    | Entradas o Dotaciones | Saldo final      |
| Coste:                    |                  |                       |                  |
| Investigación             | 3.603.342        | 1.093.576             | 4.696.918        |
| Desarrollo                | 669.072          | 682.255               | 1.351.327        |
| Patentes                  | 2.750            | -                     | 2.750            |
| Aplicaciones informáticas | 81.234           | -                     | 81.234           |
|                           | 4.356.398        | 1.775.831             | 6.132.229        |
| Amortización Acumulada:   |                  |                       |                  |
| Investigación             | (1.693.905)      | (1.693.905)           | (2.487.058)      |
| Desarrollo                | (66.907)         | (66.907)              | (268.947)        |
| Patentes                  | (2.673)          | (77)                  | (2.750)          |
| Aplicaciones informáticas | (81.193)         | (41)                  | (81.193)         |
|                           | (1.844.678)      | (995.311)             | (2.839.989)      |
| <b>Total neto</b>         | <b>2.511.720</b> | <b>780.520</b>        | <b>3.292.240</b> |

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



## 5.2 Gastos de investigación y desarrollo

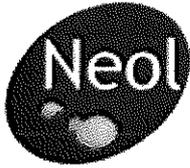
El importe de los desembolsos por investigación y desarrollo reconocidos en el ejercicio se ha activado en los siguientes proyectos:

1. Proyecto MicroBioil 1 (MBO1) – Desarrollo-. Producción de SCO a partir de glicerina cruda industrial.
2. Proyecto MicroBioil 2 (MBO2) – Investigación-. Producción SCO (C16-C18) a partir de biomasa lignocelulósica.
3. Proyecto MicroBioil 3 (MBO3) – Investigación-. Producción SCO (C10-C14) a partir de biomasa lignocelulósica.
4. Proyecto Tribioplast (TBP) – Investigación-. Producción de "bioplásticos & chemical building blocks".
5. Proyecto S2OILS (MBO2) –Desarrollo-. Producción SCO (C16-C18) a partir de biomasa lignocelulósica.

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.
- Se tienen motivos fundados de la rentabilidad económica de éstos, para lo que se ha elaborado de manera individualizada una proyección de ingresos y gastos para los próximos años. 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 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).

Como elementos adicionales, los Administradores han evaluado para considerar el éxito técnico y económico de los proyectos el hecho de que 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 a 31.12.14 | Coste neto       |                  |
|                                    |                                  | 31.12.14         | 31.12.13         |
| <b>Proyectos I+D finalizados</b>   |                                  |                  |                  |
| NPS                                | 400.288                          | 14.535           | 54.034           |
| AL-ANDSALUD                        | 599.071                          | 112.477          | 222.820          |
| SCR                                | 37.973                           | 11.392           | 18.986           |
| BIOLIP                             | 164.088                          | -                | 16.409           |
| <b>Plataformas proyectos</b>       |                                  |                  |                  |
| BDG                                | 714.716                          | -                | 49.662           |
| MBO (2010-2011)                    | 391.044                          | 74.090           | 152.299          |
| <b>Proyectos I+D activos</b>       |                                  |                  |                  |
| MicroBioil 1                       | 1.418.120                        | 872.602          | 1.082.380        |
| MicroBioil 2 (investigación)       | 1.018.979                        | 758.118          | 523.621          |
| MicroBioil 2 -S2OILS ( desarrollo) | 772.661                          | 695.394          | -                |
| MicroBioil 3                       | 746.155                          | 546.466          | 385.677          |
| Tribioplast- TBP                   | 1.505.801                        | 713.642          | 786.352          |
| <b>Total</b>                       | <b>7.768.896</b>                 | <b>3.798.716</b> | <b>3.292.240</b> |

Los proyectos anteriores 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.

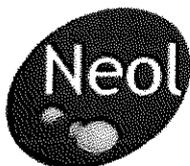
Adicionalmente, los Administradores cuentan con valoraciones externas realizadas sobre la Sociedad, como suma de los proyectos que desarrolla, que reflejan importantes plusvalías sobre el valor neto contable de los mismos.

### 5.3 Otra información

Existen elementos del inmovilizado intangible, propiedad industrial y aplicaciones informáticas, que se encuentran totalmente amortizados por importe de 83.984 euros, así como determinados proyectos de investigación y desarrollo que se detallan en la nota anterior.

Tal y como se detalla en la Nota 11, los proyectos de investigación y desarrollo han sido objeto de diversas subvenciones y ayudas públicas para su realización. Estas subvenciones son objeto de 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 524.304 euros (620.484 euros en 2013).

Adicionalmente, se ha obtenido financiación para estos proyectos por parte de diversos organismos oficiales por importe neto a 31 de diciembre de 2014 de 827.475 euros (valor razonable según el método del tipo de interés efectivo) a tipo de interés bonificado. El diferencial entre el valor razonable y los importes recibidos se registra como subvención de tipo de interés, sin que quede importe alguno pendiente de imputación a resultados al cierre del ejercicio 2014 (véanse Notas 11 y 12).



## 6 INMOVILIZADO MATERIAL

### 6.1 Movimiento del ejercicio

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

#### Ejercicio 2014

|                                   | Euros          |                       |          |                |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------|----------|----------------|
|                                   | Saldo inicial  | Entradas o Dotaciones | Bajas    | Saldo final    |
| Coste:                            |                |                       |          |                |
| Instalaciones técnicas            | 297.686        | -                     | -        | 297.686        |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario | 1.817.502      | 7.390                 | -        | 1.824.892      |
| Otro inmovilizado                 | 23.245         | 6.981                 | (6.233)  | 23.993         |
|                                   | 2.138.433      | 14.371                | (6.233)  | 2.146.571      |
| Amortización Acumulada:           |                |                       |          |                |
| Instalaciones técnicas            | (291.389)      | (1.472)               | -        | (292.861)      |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario | (959.113)      | (199.166)             | -        | (1.158.279)    |
| Otro inmovilizado                 | (16.298)       | (4.499)               | 6.233    | (14.564)       |
|                                   | (1.266.800)    | (205.137)             | 6.233    | (1.465.705)    |
| <b>Total neto</b>                 | <b>871.633</b> | <b>(190.766)</b>      | <b>-</b> | <b>680.867</b> |

#### Ejercicio 2013

|                                   | Euros            |                       |          |                |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------|----------|----------------|
|                                   | Saldo inicial    | Entradas o Dotaciones | Bajas    | Saldo final    |
| Coste:                            |                  |                       |          |                |
| Instalaciones técnicas            | 294.836          | -                     | -        | 297.686        |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario | 1.769.090        | 48.412                | -        | 1.817.502      |
| Otro inmovilizado                 | 21.339           | 1.906                 | -        | 23.245         |
|                                   | 2.085.265        | 53.168                | -        | 2.138.433      |
| Amortización Acumulada:           |                  |                       |          |                |
| Instalaciones técnicas            | (266.519)        | (24.870)              | -        | (291.389)      |
| Maquinaria, utillaje y mobiliario | (762.662)        | (196.451)             | -        | (959.113)      |
| Otro inmovilizado                 | (13.037)         | (3.261)               | -        | (16.298)       |
|                                   | (1.042.218)      | (224.582)             | -        | (1.266.800)    |
| <b>Total neto</b>                 | <b>1.043.047</b> | <b>(171.414)</b>      | <b>-</b> | <b>871.633</b> |

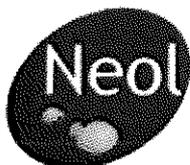
Durante el ejercicio 2014 se han realizado adquisiciones de equipos y demás material necesario para la mejora de los laboratorios e instalaciones de la Sociedad.

### 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          |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 2014           | 2013           |
| Instalaciones técnicas     | 290.225        | 279.586        |
| Otro inmovilizado material | 5.139          | 16.432         |
|                            | <b>295.364</b> | <b>296.018</b> |

No se han recibido subvenciones, donaciones y legados en 2014 relacionados con el inmovilizado material.

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 aseguradora Helvetia que garantiza el mobiliario y equipos.

## 7 ARRENDAMIENTOS

Al cierre del ejercicio 2014, los arrendamientos operativos más importantes que mantiene la Sociedad son los asociados a las oficinas y naves en los que desarrolla actualmente su actividad, teniendo contratadas con los arrendadores las cuotas de arrendamiento mínimas para el ejercicio 2015, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, renovables anualmente, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente, por importe de 21.438 euros (21.894 euros en 2013).

## 8 INVERSIONES FINANCIERAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

### 8.1 Inversiones financieras a largo plazo

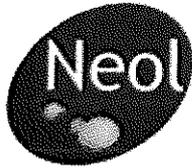
El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre del ejercicio 2013 es el siguiente:

| Clases                             | Euros                       |                |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                    | Créditos, derivados y otros |                |
|                                    | 2014                        | 2013           |
| Préstamos y partidas a cobrar      |                             |                |
| - Imposiciones a plazo y depósitos | 164.526                     | 192.142        |
| - Fianzas                          | 11.057                      | 11.057         |
| <b>Total</b>                       | <b>175.583</b>              | <b>203.199</b> |

El vencimiento de los préstamos y partidas a cobrar a largo plazo con vencimiento definido es el año 2018 para las imposiciones a plazo y los depósitos. Las fianzas tienen un vencimiento indefinido.

### 8.2 Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre del ejercicio 2013 correspondía a imposiciones a plazo y depósitos que han vencido durante el ejercicio 2014.



### 8.3 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

#### 8.3.1 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.

##### b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 12.

Los Administradores de la Sociedad tienen diseñado un plan de tesorería a medio plazo, que permita garantizar la liquidez de la misma para atender sus compromisos de pago (véase Nota 2.3).

##### 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 referenciadas a un tipo de interés variable, 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.

#### 8.3.2 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. Al cierre del ejercicio 2014 la totalidad del saldo de clientes se mantiene con un único tercero, si bien no presenta ningún riesgo de crédito, pues los importes debidos han sido cobrados a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Durante el ejercicio 2014 no se han reconocido deterioros de las cuentas a cobrar con clientes.

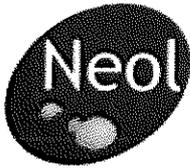
##### b) Riesgo de tipo de interés:

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, representando una subvención financiera (véase Nota 12).

## 9 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

|                                  | Euros          |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|
|                                  | 2014           | 2013           |
| Caja                             | 16             | 223            |
| Disponible en cuentas corrientes | 16.256         | 258.431        |
| Disponible en cuentas de ahorro  | 476.000        | -              |
|                                  | <b>492.272</b> | <b>258.654</b> |



Las cuentas de ahorro del cuadro anterior se encuentran pignoradas en garantía de determinadas deudas mantenidas por la Sociedad con entidades de crédito.

## **10 FONDOS PROPIOS**

### **10.1 Capital Social**

Al cierre del ejercicio 2014 el capital social de la Sociedad asciende a 4.022.640 euros, representado por 4.022.640 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, pertenecientes al socio único, Neuron Bio, S.A. Los Administradores han decidido no inscribir la condición de unipersonalidad por estar previsto que ésta desaparezca en el corto plazo. Todos los contratos con el Socio Único se describen en la presente memoria.

Con fecha 17 de diciembre de 2014, mediante acuerdo de compra-venta, Neuron Bio, S.A. adquirió el 50% de las acciones que Repsol New Energy Ventures, S.A. poseía en la Sociedad, pasando dicha entidad a poseer el 100% del capital social.

### **10.2 Prima de emisión**

La prima de emisión registrada al cierre del ejercicio se deriva de la ampliación de capital llevada a cabo en el ejercicio 2012.

### **10.3 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.

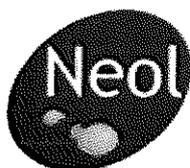
Al cierre del ejercicio 2014 el importe de la reserva legal asciende a 10.989 euros.

### **10.4 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 2014 todas las reservas eran indisponibles.



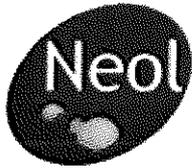
## 11 SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

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          |                  |                |                |               |                |
|---|----------------|------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|   | 2014           |                  |                | 2013           |               |                |
|   | Importe bruto  | Efecto fiscal    | Importe neto   | Importe bruto  | Efecto fiscal | Importe neto   |
| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>     |                |                  |                |                |               |                |
| Saldo inicial del ejercicio                             | 880.730        | (258.477)        | 622.253        | 633.196        | (165.534)     | 467.662        |
| (+) Recibidas en el ejercicio                           | 52.441         | (13.110)         | 39.331         | 188.449        | (64.559)      | 123.890        |
| (+) Conversión de deudas en subvenciones                | 101.108        | (25.277)         | 75.831         | 381.194        | (130.593)     | 250.601        |
| (-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio | (332.939)      | 83.235           | (249.704)      | (322.109)      | 102.209       | (219.900)      |
| Impacto cambio tipo impositivo (Nota 13)                | -              | 36.596           | 36.593         | -              | -             | -              |
| Saldo final del ejercicio                               | <b>701.340</b> | <b>(177.036)</b> | <b>524.304</b> | 880.730        | (258.477)     | <b>622.253</b> |
| <b>Deudas transformables en subvenciones (Nota 12)</b>  |                |                  |                |                |               |                |
| A largo plazo   | -              |                  |                | -              |               |                |
| A corto plazo   | -              |                  |                | 101.108        |               |                |
|   | -              |                  |                | <b>101.108</b> |               |                |

El epígrafe de "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" que forma parte del patrimonio neto de la Sociedad a 31 de diciembre de 2014 incluye el componente de subvención neta equivalente asociado a los préstamos reembolsables obtenidos de organismos oficiales a interés 0% ó inferior al de mercado, cuya imputación al resultado del ejercicio ha ascendido a 2.527 euros.

Adicionalmente, la Sociedad ha recibido subvenciones de explotación de carácter anual por importe de 2.905 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.



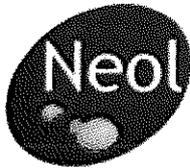
El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

| Ente                                    | Concepto                           | Fecha de concesión | Pendiente imputación a resultados (*) |                |
|---|------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|----------------|
|   |                                    |                    | 2014                                  | 2013           |
| <b>Para proyectos de I+D</b>            |                                    |                    |                                       |                |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subvención Torres Quevedo 2006     | 2008               | -                                     | 7.539          |
| Agencia IDEA                            | Subv. JJAA Neuron Fase II          | 2008               | 5.865                                 | 7.398          |
| Agencia IDEA                            | Subvencion JJAA Microbiotools      | 2008               | -                                     | 3.810          |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Torres Quevedo PTQ 2008 MV         | 2009               | 3.096                                 | 9.030          |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv. Torres Quevedo SSayMAV       | 2009               | 3.142                                 | 9.902          |
| CDTI                                    | CENIT ABENGOA Biosos               | 2009               | 55.119                                | 98.479         |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv. Torres Quevedo BSGyLLF PTQ09 | 2009               | 2.602                                 | 9.054          |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv. TQ11 ALC PTQ-11-04807        | 2011               | 38.232                                | 48.220         |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Subv TQ11 LMG PTQ-1104814          | 2011               | 36.802                                | 46.417         |
| Ministerio de Economía y Competitividad | TORRES QUEVEDO 2012 SCF            | 2013               | 51.105                                | 56.209         |
| CDTI                                    | Interconecta BIOANDALUS 2012       | 2013               | 64.047                                | 91.495         |
| CDTI                                    | Interconecta BIOANDALUS 2013       | 2013               | 119.238                               | 124.992        |
| CDTI                                    | Interconecta BIOANDALUS 2014       | 2013               | 52.672                                | 62.072         |
| CDTI                                    | Interconecta BIOPOLIM-A 2013       | 2013               | 32.326                                | 45.867         |
| CDTI                                    | Interconecta BIOPOLIM-A 2014       | 2014               | 60.058                                | -              |
|   |                                    |                    | <b>524.304</b>                        | <b>620.484</b> |
| <b>Por préstamos a tipo reducido</b>    |                                    |                    |                                       |                |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | Microbiotools anualidad 2008       | 2008               | -                                     | 693            |
| Corporación Tecnológica de Andalucía    | CTA Biolip                         | 2009               | -                                     | 1.076          |
|   |                                    |                    | -                                     | 1.769          |
| <b>Total</b>                            |                                    |                    | <b>524.304</b>                        | <b>622.253</b> |

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

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 13), si bien los Administradores de la Sociedad consideran que los importes pendientes serán cobrados durante el ejercicio 2015 al cumplirse todos los requisitos establecidos para ello.

Algunas de las subvenciones del cuadro anterior fueron concedidas en su momento a Neuron Bio, S.A., sociedad segregada en el ejercicio 2012 a favor de Neol Biosolutions, S.A., por lo que desde la constitución de esta última, la Dirección de la Sociedad ha tramitado el cambio de titularidad de dichas subvenciones y comunicando a los organismos concedentes la nueva sociedad beneficiaria.



## 12 DEUDAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

### 12.1 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 2014 corresponde íntegramente a débitos y partidas a pagar con el siguiente detalle:

|   | Euros            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2014             | 2013             |
| Deudas a largo plazo                            |                  |                  |
| Con entidades de crédito                        | 391.891          | 527.568          |
| Otras deudas                                    | 591.574          | 167.304          |
|   | <b>983.465</b>   | <b>694.872</b>   |
| Deudas a corto plazo                            |                  |                  |
| Con entidades de crédito                        | 463.676          | 362.887          |
| Otras deudas                                    | 238.789          | 284.733          |
| Deudas transformables en subvenciones (Nota 11) | -                | 101.108          |
|   | <b>702.465</b>   | <b>748.728</b>   |
| <b>Total deudas financieras</b>                 | <b>1.685.930</b> | <b>1.443.600</b> |

La Sociedad tiene concedidos préstamos por entidades financieras cuyo importe pendiente al cierre del ejercicio asciende a 855.567 euros, de los que 180.000 euros corresponden al anticipo concedido por la devolución del IVA, 296.000 euros están garantizados por la obtención de la prefinanciación del CDTI para el desarrollo de los proyectos de investigación y desarrollo que se encuentran en curso, 164.526 euros corresponden a la financiación de los activos de la Planta Piloto y el resto corresponde a financiación con garantía personal.

Las deudas con entidades de crédito devengan tipos de interés de mercado referenciados al EURIBOR más un diferencial que se sitúa entre el 1% y el 3%.

Los importes registrados en la rúbrica "Otras deudas" corresponden, principalmente, a deudas con organismos oficiales para financiación de proyectos de investigación y desarrollo. 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 11), que se traspasa a resultados durante la vida del préstamo.

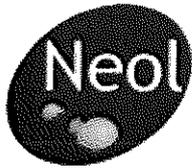
El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas a largo plazo" es el siguiente:

#### Ejercicio 2014

|                                 | Euros          |                |                |               |                   |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|
|                                 | 2016           | 2017           | 2018           | 2019          | 2020 y siguientes | Total          |
| Deudas con entidades de crédito | 137.641        | 139.618        | 114.632        | -             | -                 | 391.891        |
| Otras deudas                    | 27.163         | 55.391         | 83.692         | 82.465        | 342.863           | 591.574        |
| <b>Total</b>                    | <b>164.804</b> | <b>195.009</b> | <b>198.324</b> | <b>82.465</b> | <b>342.863</b>    | <b>983.465</b> |

#### Ejercicio 2013

|                                 | Euros          |                |                |                |                   |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                 | 2015           | 2016           | 2017           | 2018           | 2019 y siguientes | Total          |
| Deudas con entidades de crédito | 135.629        | 137.649        | 139.748        | 114.542        | -                 | 527.568        |
| Otras deudas                    | 27.065         | 25.589         | 24.711         | 23.694         | 66.245            | 167.304        |
| <b>Total</b>                    | <b>162.694</b> | <b>163.238</b> | <b>164.459</b> | <b>138.236</b> | <b>66.245</b>     | <b>694.872</b> |



**12.2 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2011, de 5 de julio.**

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2011, de 5 de julio:

|  | 2014           |             | 2013             |             |
|--|----------------|-------------|------------------|-------------|
|  | Importe        | %           | Importe          | %           |
| Pagos realizados:  |                |             |                  |             |
| Dentro del plazo máximo legal  | 232.840        | 33%         | 550.396          | 41%         |
| Resto  | 471.799        | 67%         | 805.834          | 59%         |
| <b>Total pagos del ejercicio</b>                                     | <b>704.639</b> | <b>100%</b> | <b>1.356.230</b> | <b>100%</b> |
| PMPE (días) de pagos   | 77             |             | 136              |             |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre exceden el plazo máximo legal | 647.616        |             | 185.479          |             |

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

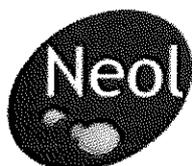
El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2014 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, y su modificación en el artículo 33 de la ley 11/2013, de 26 de julio, 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.

En relación a lo anterior, la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, de reforma de la Ley de Sociedades de Capital, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 y establece la obligación de informar sobre el periodo medio de pago a proveedores. A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas no ha emitido la resolución definitiva requerida en el apartado 4 de dicha disposición adicional tercera en relación con la metodología para el cálculo del periodo medio de pago, por lo que no se ha desglosado esta información en cuentas anuales.

**12.3 Instrumentos derivados**

A cierre del ejercicio 2014, la Sociedad no tiene contratado ningún derivado financiero.



## 13 SITUACIÓN FISCAL

### 13.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

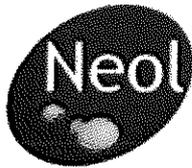
|  | Euros     |          |
|--|-----------|----------|
|  | 2014      | 2013     |
| <b>Activo</b>  |           |          |
| H.P. Deudora por Impuesto sobre Sociedades           | 6.988     | 5.552    |
| H.P. Deudora por IVA                                 | 6.371     | 282.904  |
| Subvenciones oficiales pendientes de cobro (Nota 11) | 285.238   | 604.344  |
|  | 291.609   | 887.248  |
| <b>Pasivo</b>  |           |          |
| H.P. Acreedora por IRPF                              | (47.114)  | (68.955) |
| H.P. Acreedora por IVA                               | (86.050)  | -        |
| Seguridad Social acreedora                           | (73.654)  | (21.034) |
|  | (206.818) | (89.989) |

### 13.2 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 2014

|   | 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                            |                                |               | (1.052.120) |   |               | (97.949)  |
| Diferencias permanentes   |                                |               |             |   |               |           |
| - impuesto de sociedades  | -                              | (359.857)     | (359.857)   | -   | (81.441)      | (81.441)  |
| - otros   | 22.089                         | -             | 22.089      | -   | -             | -         |
| Diferencias temporarias   |                                |               |             |   |               |           |
| - con origen en el ejercicio  | -                              | -             | -           | -   | (153.549)     | (153.549) |
| - con origen en ejercicios anteriores                               | -                              | -             | -           | 332.939   | -             | 332.939   |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores |                                |               | -           |   |               |           |
| Base imponible  |                                |               | (1.389.888) |   |               |           |



Ejercicio 2013

|   | 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                            |                                |               | (545.405)          |   |               | 154.591   |
| Diferencias permanentes   |                                |               |                    |   |               |           |
| - impuesto de sociedades  | -                              | (1.103.848)   | (1.103.848)        | 92.943  | -             | 92.943    |
| - otros   | 13.240                         | -             | 13.240             | -   | -             | -         |
| Diferencias temporarias   |                                |               |                    |   |               |           |
| - con origen en el ejercicio  | 365.968                        | -             | 365.968            | -   | (569.643)     | (569.643) |
| - con origen en ejercicios anteriores                               | -                              | -             | -                  | 322.109   | -             | 322.109   |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores |                                |               |                    |   |               |           |
| Base imponible  |                                |               | <b>(1.270.045)</b> |   |               |           |

Por su parte, se han soportado retenciones durante el ejercicio 2014 por importe de 1.437 euros (5.552 euros en 2013).

**13.3 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:

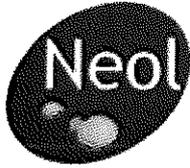
|   | Euros          |                  |
|---|----------------|------------------|
|   | 2014           | 2013             |
| Resultado contable antes de impuestos   | (1.411.977)    | (1.649.253)      |
| Cuota   | 352.994        | 494.776          |
| Impacto diferencias permanentes   | (5.522)        | (3.972)          |
| Deducciones   | 446.841        | 613.044          |
| Ajuste por cambio tipo impositivo (*)   | (98.648)       | -                |
| Ajuste por monetización de deducciones (*)  | (106.743)      | -                |
| Ajuste deducciones (*)  | (229.065)      | -                |
| Compensación bases imponibles negativas   | -              | -                |
| <b>Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b> | <b>359.857</b> | <b>1.103.848</b> |

(\*) Véase Nota 13.5.

La Sociedad considera que le es de aplicación el régimen fiscal de empresas de reducida dimensión por lo que ha aplicado un tipo impositivo del 25% en la estimación de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014, así como el resto de normas fiscales aplicables a este tipo de entidades.

**13.4 Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades**

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



### 13.5 Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2014 y 2013 es el siguiente:

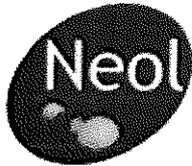
|  | Euros            |                  |                  |                  | Vencimiento |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
|  | 2014             |                  | 2013             |                  |             |
|  | Base             | Cuota            | Base             | Cuota            |             |
| <b>Créditos por bases imponibles negativas</b>         |                  |                  |                  |                  |             |
| Ejercicio 2012   | 702.917          | 175.729          | 702.917          | 210.875          |             |
| Ejercicio 2013   | 1.270.045        | 317.511          | 1.270.045        | 381.014          |             |
| Ejercicio 2014   | 1.389.888        | 347.472          | -                | -                |             |
|  | <b>3.362.850</b> | <b>840.712</b>   | <b>1.972.962</b> | <b>591.889</b>   |             |
| <b>Deducciones pendientes de aplicación</b>            |                  |                  |                  |                  |             |
| I+D 2007   |                  | 210.994          |                  | 217.812          | 2022        |
| I+D 2008   |                  | 225.819          |                  | 229.543          | 2023        |
| I+D 2009   |                  | 134.379          |                  | 137.986          | 2024        |
| I+D 2010   |                  | 191.143          |                  | 199.600          | 2025        |
| I+D 2011   |                  | 217.486          |                  | 230.485          | 2026        |
| I+D 2012   |                  | 502.158          |                  | 616.290          | 2027        |
| I+D 2013   |                  | 426.973          |                  | 613.044          | 2028        |
| I+D 2014   |                  | 446.841          |                  | -                | 2029        |
|  |                  | <b>2.355.793</b> |                  | <b>2.244.760</b> |             |
| <b>Diferencias temporales</b>                          |                  |                  |                  |                  |             |
| Amortización   | 365.968          | 109.790          | 365.968          | 109.790          |             |
|  | <b>365.968</b>   | <b>109.790</b>   | <b>365.968</b>   | <b>109.790</b>   |             |
| <b>Total activos por impuesto diferido registrados</b> |                  | <b>3.306.295</b> |                  | <b>2.946.439</b> |             |

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados (véase Nota 2.3). La Sociedad registra el derecho por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar correspondiente a la deducción de "Gastos de I+D" ya que está razonablemente asegurada su realización futura. A este respecto, cabe destacar que se prevén resultados positivos suficientes para la compensación de estos activos en el medio plazo.

Los saldos de los ejercicios anteriores mostrados en el cuadro anterior se derivan del proceso de segregación por el que se constituye la Sociedad y cuyo derecho de compensación es traspasado a la misma al traspasarse los activos y operaciones que originaron dichas deducciones.

La entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2015 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, ha supuesto la introducción de diversos cambios y medidas que afectan entre otros a la compensación de las bases imponibles negativas y la tasa impositiva y en consecuencia a los activos y pasivos por impuesto diferido. Las principales medidas al respecto han sido:

- Reducción progresiva del tipo impositivo general desde el 30% actual hasta el 28% para el ejercicio 2015 y 25% para los ejercicios 2016 y siguientes.
- Supresión del límite temporal existente para la compensación de las bases imponibles negativas, actualmente en 18 años.
- Límites temporales para la compensación de bases imponibles negativas, del 60% de la base previa para el ejercicio 2016 y 70% para el 2017, con el límite mínimo de 1 millón de euros.



De este modo, de acuerdo con lo establecido en la Disposición transitoria trigésimo cuarta de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades pasa a ser el 28% para periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015, siendo el tipo impositivo del 25% para los siguientes periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016. Como consecuencia de ello, la Sociedad ha registrado los correspondientes ajustes positivos y negativos en las cuentas de Impuesto sobre beneficios diferidos y anticipados, que se encuentra registrado dentro del epígrafe "Impuesto sobre sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El efecto neto ha supuesto un mayor gasto por Impuesto sobre Sociedades por importe de 98.648 euros.

Igualmente, como consecuencia de la revisión definitiva de las cantidades consignadas como deducciones por las actividades de investigación y desarrollo que lleva a cabo la Sociedad, se ha procedido a ajustar el activo por impuesto diferido registrado por este concepto por importe de 229.065 euros.

Por último, según lo recogido en la Ley 14/2013, de 27 de septiembre, de apoyo a los emprendedores y su internacionalización, se modifica la deducción por actividades de I+D+i permitiendo su "monetización" en determinados casos. Los Administradores de la Sociedad consideran que se cumplen los requisitos para acogerse a esta norma, de forma que se han reflejado las deducciones del ejercicio 2013 por el importe que se espera recuperar de las mismas, lo que ha supuesto un mayor gasto por Impuesto sobre Sociedades por importe de 106.743 euros.

### **13.6 Pasivos por impuesto diferido**

El saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 corresponde íntegramente al efecto fiscal de las subvenciones recibidas.

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

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden únicamente los ejercicios 2014, 2013 y 2012, al ser el primero el de constitución, así como las deducciones pendientes de aplicación generadas en ejercicios anteriores. 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.

## **14 INGRESOS Y GASTOS**

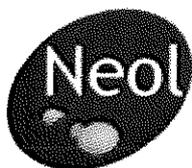
### **14.1 Importe neto de la cifra de negocios**

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.

### **14.2 Detalle de compras según procedencia**

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante 2014 y 2013, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

|                   | Euros          |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 2014           | 2013           |
| Nacionales        | 83.490         | 130.383        |
| Intracomunitarias | 94.256         | 1.531          |
| <b>Total</b>      | <b>177.746</b> | <b>131.914</b> |



### 14.3 Cargas sociales

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" del ejercicio 2014 y 2013 presenta la siguiente composición:

|                       | Euros          |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2014           | 2013           |
| Seguros sociales      | 233.626        | 214.680        |
| Otras cargas sociales | 24.347         | 20.855         |
| <b>Total</b>          | <b>257.973</b> | <b>235.535</b> |

## 15 OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

### 15.1 Operaciones y saldos con partes vinculadas

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

|                              | Euros                     |                     |                      |                    |                           |                     |                      |
|------------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|
|                              | 2014                      |                     |                      |                    | 2013                      |                     |                      |
|                              | Prestaciones de servicios | Servicios recibidos | Ingresos financieros | Gastos financieros | Prestaciones de servicios | Servicios recibidos | Ingresos financieros |
| Partes vinculadas            |                           |                     |                      |                    |                           |                     |                      |
| Neuron Bio, S.A.             | 12.060                    | 70.731              | 6.478                | 341                | 31.971                    | 367.001             | 22.220               |
| Repsol Energy Ventures, S.A. | 174.000                   | 77.000              | -                    | -                  | -                         | 84.000              | -                    |
|                              | <b>186.060</b>            | <b>147.731</b>      | <b>6.478</b>         | <b>341</b>         | <b>31.971</b>             | <b>451.001</b>      | <b>22.220</b>        |

La Sociedad mantiene al cierre del ejercicio 2014 saldos comerciales a pagar con partes vinculadas, derivados de la actividad desarrollada por la misma.

La Sociedad ha mantenido con Neuron Bio, S.A. durante el ejercicio 2014 una cuenta corriente en la que se han realizado operaciones, cuyos importes se han desglosado en función de la naturaleza de las operaciones que las han generado. Con fecha 14 de octubre de 2014, se ha liquidado la totalidad del saldo pendiente por importe de 359.118 euros. La cuenta corriente mantenida en 2014, ha devengado un tipo de interés tomando como referencia el tipo legal del dinero correspondiente a 2014, que ha ascendido al 4%.

Asimismo, Neuron Bio, S.A. figura como prestataria por un importe adicional de 33.000 euros por un préstamo participativo devengando un tipo de interés de mercado para este tipo de financiación, sólo en caso de beneficios por parte de esta sociedad.

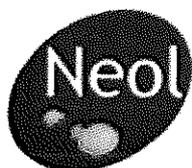
Igualmente, Neuron Bio, S.A. figura como prestamista por un importe de 122.071 euros, generado por la liquidación de la prefinanciación bancaria otorgada por cierta entidad financiera para el proyecto AI-Andsalud.

Por último, a finales del ejercicio 2014 se ha llegado a un acuerdo de cancelación de los saldos acreedores mantenidos con Repsol Energy Ventures, S.A., que se ha materializado en los primeros meses de 2015, que ha supuesto la condonación de las cantidades adeudadas a dicha entidad cuando era accionista de la Sociedad, habiéndose registrado un ingreso directamente en el patrimonio neto por importe de 194.810 euros.

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

Ningún miembro del órgano de administración de la Sociedad ha percibido retribución alguna durante el ejercicio 2014.

Los importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad, que corresponden a sueldos y dietas, han ascendido a 104.292 euros en el ejercicio 2014 (109.820 euros en 2013). Uno de los miembros de la alta dirección es consejero de la Sociedad desde finales del ejercicio 2014.



Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no había concedido créditos ni anticipos a ninguno de los anteriores o actuales Administradores ni a la alta dirección. 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.

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

Al cierre del ejercicio 2014 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.

## 16 OTRA INFORMACIÓN

### 16.1 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:

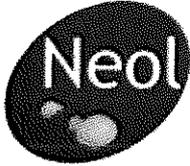
|  | 2014                                      |           |           |                 | 2013                                      |           |           |                 |
|--|---|-----------|-----------|-----------------|---|-----------|-----------|-----------------|
|  | Número de personas al final del ejercicio |           |           | Plantilla media | Número de personas al final del ejercicio |           |           | Plantilla media |
|  | Hombres                                   | Mujeres   | Total     |                 | Hombres                                   | Mujeres   | Total     |                 |
| Dirección                                | 2   | -         | 2         | 2               | 2   | -         | 2         | 2               |
| Técnicos y profesionales científicos     | 6   | 20        | 26        | 26              | 6   | 22        | 28        | 25              |
| Resto personal (Oficio y Administración) | 2   | 1         | 3         | 3               | 1   | 1         | 2         | 2               |
|  | <b>10</b>                                 | <b>21</b> | <b>31</b> | <b>31</b>       | <b>9</b>                                  | <b>23</b> | <b>32</b> | <b>29</b>       |

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

### 16.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2014, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas 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                             | 13.700        |
| <b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b> | <b>13.700</b> |
| Servicios de Asesoramiento Fiscal                  | 4.500         |
| <b>Total Servicios Profesionales</b>               | <b>18.200</b> |

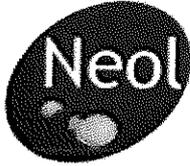


## 17 HECHOS POSTERIORES

Como hechos posteriores más relevantes, caben señalar los siguientes:

- En el mes de febrero de 2015, se ha cancelado la deuda pendiente con el Socio Único procedente de la financiación del proyecto Al\_Andsalud, por importe de 122.071 euros.
- Durante el mes de febrero de 2015, la Sociedad ha registrado ante la Oficina Española de Patentes y Marcas una nueva solicitud de patente para un procedimiento de producción de alcoholes grasos, basado en el uso de variantes mejoradas genéticamente de su microorganismo Neoleum®.
- Durante el mes de marzo, Neol ha sido adjudicatario de dos proyectos de compra pública precomercial de servicios de I+D encuadrados bajo el proyecto CLAMBER por importe total de 1.040.000 euros, a ejecutar durante 2015. El proyecto, creado para apostar por la bioeconomía, nace fruto de un convenio de colaboración entre el Ministerio de Economía y Competitividad y el Instituto de la Vid y el Vino de Castilla La Mancha con un importe total de veinte millones de euros, de los cuales dieciséis millones serán aportados por el Ministerio de Economía y Competitividad en concepto de anticipo reembolsable, mientras que los cuatro millones restantes correrán por cuenta del Instituto de la Vid y el Vino.
- En el mes de marzo se ha recibido el importe pendiente de la anualidad 2013 del proyecto Innterconecta Bioandalus que asciende a 50.653 euros. En consecuencia, también se han devuelto los avales bancarios que garantizaban la ejecución de la ayudas Innterconecta Bioandalus y Biopolim anualidad 2013, por importe de 210.993 euros y 76.182 euros, respectivamente.
- Con fecha 23 de marzo de 2015 se ha celebrado Junta General Extraordinaria de Accionistas de Neuron Bio, S.A. en la que se ha adoptado, entre otros, el acuerdo de proponer a la Junta General de Neol Biosolutions, S.A. la salida a cotización en el MAB o cualquier otro mercado organizado.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no cabe destacar ningún otro hecho posterior.



**Neol Biosolutions, S.A.**

**Informe de Gestión**  
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2014

**EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**

**ASPECTOS ECONÓMICOS**

- El importe neto de la cifra de negocios se ha multiplicado por 5 respecto al ejercicio anterior alcanzado los 219.849 euros.
- El inmovilizado intangible neto ha aumentado 506.476 euros hasta alcanzar los 3.798.716 euros durante el ejercicio debido fundamentalmente a los gastos de I+D activados netos de amortización.
- El inmovilizado material neto ha disminuido en 190.766 euros en relación al inicio del ejercicio. Esto se debe a que las nuevas adquisiciones han sido inferiores a las amortizaciones del ejercicio.
- Los gastos de I+D acumulados activados a 31 de diciembre de 2014 ascienden a 7.768.896 euros.

**DESARROLLO DE NEGOCIO**

Neol se centra fundamentalmente en el desarrollo y comercialización de tecnologías propias para su explotación industrial mediante licencias y royalties.

El valor de las tecnologías desarrolladas se determina en función de varios factores:

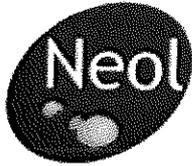
- Mercado potencial del producto final.
- Novedad de la tecnología y fortaleza de propiedad intelectual (patentes y know-how)
- Grado de desarrollo de la tecnología (Technology Readiness Level, TRL).

En el campo de la biotecnología industrial, en el que los procesos se realizan a escala de miles de toneladas, el escalado de la tecnología a niveles piloto, demo o primeras unidades comerciales son factores críticos para la venta de la tecnología por lo que los resultados de los proyectos en curso son decisivos para la captación de clientes.

Con el fin de intentar ofrecer las mayores garantías de éxito a la hora de llevar un proceso a escala comercial, es necesario confirmar y demostrar que se trata de un proceso robusto, repetitivo, escalable y económicamente competitivo.

La comercialización de estas tecnologías por parte de Neol se basará en un esquema de pago inicial por la transferencia de la tecnología, pago por cumplimiento de hitos (en este caso demostración a escala industrial de la viabilidad técnica y económica de la tecnología) y royalties sobre ventas.

Los mercados de interés para estas tecnologías se distribuyen a nivel global destacando, a priori, aquellos que poseen un mayor desarrollo industrial como Europa, EEUU, Canadá, Argentina y Brasil por citar los más importantes.



## EVOLUCIÓN DE LOS PROYECTOS DE I+D

### MICROBIOIL® (MBO)

El desarrollo de MicroBioil® se inició con el **proyecto Microbiotools** (2008-2010) y continuó su progreso como proyecto independiente en el año 2011. En el primer proyecto se llevó a cabo el aislamiento de cepas oleaginosas y el desarrollo del proceso de producción empleando glicerina cruda como única fuente de carbono. Desde la segregación de Neol como empresa independientes en el año 2012 el proyecto se ha dividido en 3 sub-proyectos (MBO1, 2 y 3).

En función de la materia prima a utilizar, el producto final y la complejidad técnica la plataforma se ha dividido en 5 sub-proyectos:

**MBO-1:** Producción de aceites C16-C18:1 a partir de glicerina y azúcares

**MBO-2:** Producción de aceites C16-C18:1 a partir de biomasa lignocelulósica.

**MBO-3:** Producción de aceites y productos oleoquímicos con composición modificada a partir de biomasa lignocelulósica.

#### MBO-1

##### Objetivo

El objetivo del proyecto es el desarrollo de un proceso industrial que permita obtener aceite microbiano utilizando como materia prima residuos industriales (glicerina cruda).

##### 1. Fase de desarrollo

Durante el año 2014 se ha finalizado la revisión y mejora del Process Technology Package y se ha elaborado de una primera versión de proyecto básico de ingeniería.

Tras la **validación en 2013 del proceso en una planta demo** (Biomar SA, León) con buenos resultados, se realizaron las pruebas de recuperación y secado de la biomasa y extracción del aceite con equipamiento industrial de empresas de referencia (Gea, Gouda, DeSmet...).

Con los datos obtenidos en las pruebas descritas anteriormente se ha elaborado un **Process Technology Package** incluyendo toda la información necesaria para elaborar un proyecto de ingeniería que permita la implantación de la tecnología en una planta industrial.

Así mismo se han realizado ensayos de producción de aceite con muestras de diferentes proveedores de glicerina cruda industrial y aguas glicéricas con el fin de captar el interés por la tecnología.

##### 2. Próximos hitos

El proyecto ha finalizado durante el año 2014

##### 3. Viabilidad técnica esperada

Los estudios realizados en plantas externas y con equipamiento industrial han confirmado la viabilidad técnica del proceso. Los rendimientos obtenidos han sido incluso mejores que los alcanzados previamente en cultivos en menor volumen lo que indica la robustez y fiabilidad de los cultivos.

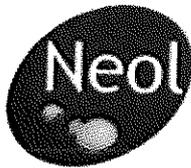
#### MBO-2

##### Objetivo

El objetivo del proyecto es el desarrollo de un proceso que permita obtener aceite microbiano utilizando como materia prima hidrolizados de biomasa lignocelulósica (paja de trigo, bagazo de caña, etc).

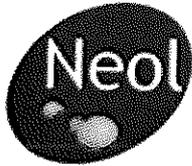
##### 1. Fase de desarrollo

Este proyecto está finalizando la fase de escalado en planta piloto y de validación en plantas demo.



## 2. Descripción evolución del proyecto en 2014

- Con el objetivo de ampliar el tipo de materias primas a utilizar con la tecnología MicroBioOil®, se ha ensayado el uso de azúcares obtenidos a partir de biomasa lignocelulósica ya que éstos facilitan la implantación de esta tecnología a gran escala y a nivel global.
- Con el fin de lograr un proceso eficiente con esta materia prima se han seleccionado cepas productoras que sean capaces de resistir la presencia de diversos compuestos tóxicos (ej. fenoles, ácidos orgánicos volátiles, furfural, hidroximetilfurfural) que se generan durante la etapa de pretratamiento de la biomasa vegetal.
- Para ello se realizaron numerosos ensayos de pretratamiento (explosión de vapor, hidrólisis ácida baja presión) empleando diferentes condiciones (temperatura, ácido, tiempo residencia) y diferentes tipos de biomasa como bagazo de caña, paja de trigo, paja de cebada o sarmiento de vid. Estos trabajos se realizaron en colaboración con CIEMAT (Grupo de Biocarburantes), CENER (Departamento Energía de la Biomasa), IREC (Departamento Ingeniería Química) y la Universidad de Jaén (Departamento de Ingeniería Química). Además se utilizaron muestras suministradas por diferentes compañías internacionales.
- Los slurries obtenidos con estos pretratamientos se trataron con enzimas comerciales y los hidrolizados resultantes se utilizaron para realizar ensayos de cultivo y mejora de la levadura oleaginosa. Combinando rondas de mutación y selección, y cultivos en diferentes hidrolizados sin destoxificar, se logró obtener una variante más resistente a los tóxicos que la cepa parental. Este trabajo, además, también permitió establecer las especificaciones que deben cumplir los hidrolizados de biomasa para poder ser utilizados como materia prima en nuestro proceso.
- Por otra parte, aunque la levadura oleaginosa (*Rhodospodium toruloides*) es capaz de metabolizar de manera natural las pentosas (ej. xilosa, arabinosa) presentes en los hidrolizados de biomasa, la velocidad de crecimiento sobre éstas es menor que en el caso de las hexosas (glucosa). Este hecho conlleva no sólo que la productividad del proceso disminuya, sino que pueda producirse una acumulación de pentosas en el medio de cultivo. Para solventar este problema se realizó un nuevo programa de mejora de la cepa productora. Después de varias rondas de mutación y selección se obtuvo una nueva cepa que mejoraba notablemente su capacidad para consumir las pentosas (xilosa).
- Esta cepa se utilizó para realizar los estudios en matraz en los que se analizaron las condiciones de cultivo que permitían obtener la mayor producción de aceite. Definidas estas condiciones, el proceso se transfirió a biorreactores de 7 litros en los que se comenzó a poner a punto la estrategia de cultivo en modo fed-batch. Para poder realizar estos ensayos fue previamente necesario concentrar parte de los hidrolizados (~100 g azúcares/L) para lograr soluciones conteniendo unos 400 g azúcares/L con las que alimentar a los biorreactores. Establecidos los parámetros de trabajo en 7 litros, la estrategia se escaló en biorreactores de 30 litros dónde se lograron buenos resultados alcanzándose una producción de 45 g aceite/L con un rendimiento de 0,23.
- El proyecto **S2Oils "Producción de aceites microbianos a partir de azúcares lignocelulósicos"** financiado por CDTI, nos permitió escalar la producción de aceites en planta piloto (400 L) y en biorreactores de 3 m<sup>3</sup>. Para ello se obtuvieron 20 toneladas de slurry de paja de trigo (suministradas por SEKAP-SP, Suecia). La hidrólisis se realizó en las instalaciones de CENER (Centro Biocombustibles 2ª Generación, Aoiz, Navarra). El rendimiento medio del proceso (5 lotes) fue del 95% y el hidrolizado obtenido tenía una concentración media de 115 g azúcares/L. Parte del hidrolizado (3 m<sup>3</sup>) se enviaron a nuestra planta piloto en dónde se escaló el cultivo (modo fed-batch). La producción de aceite alcanzó los 45 g/L con un rendimiento de 0,22. El contenido de aceite intracelular fue del 57%.
- A partir de estos datos se realizó el escalado del proceso en las instalaciones de CENER. Se realizaron un total de 3 lotes en los que se ensayaron y modificaron algunos de los parámetros del proceso como la aireación y la agitación. Bajo las mejores condiciones la acumulación intracelular de aceite fue del 62%, para una producción de 47 g aceite/L y con un rendimiento de 0,23.



- La separación de la biomasa se realizó mediante centrifugación por descargas obteniendo concentrados con un 20% de sólidos. El secado de la biomasa se realizó con un ring flash dryer (GEA Barr Rosin, Reino Unido). La extracción del aceite se realizó por prensado (extracción seca) y por vía húmeda (líquido-líquido) previa homogeneización del concentrado celular. Muestras del aceite crudo obtenido por ambos métodos se refinaron y caracterizaron con ayuda de Cemitec (Pamplona). En ambos casos, la composición del aceite fue muy similar.

### 3. Viabilidad técnica esperada

Los resultados obtenidos durante las etapas de escalado (300-3.000 L) realizadas con azúcares lignocelulósicos (paja de trigo) permitieron obtener resultados muy similares a los alcanzados a pequeños volúmenes (7-30 L) confirmando la robustez del proceso y su viabilidad técnica. Es importante destacar que en las etapas de escalado se utilizó equipamiento pre-industrial convencional, es decir, tecnologías maduras, baratas y fácilmente integrables a escala industrial.

Aunque existen ligeras diferencias en la composición de las diversas biomásas agrícolas residuales con respecto a las otras biomásas utilizadas previamente (paja de trigo, bagazo de caña), no se prevé ningún problema para asegurar la viabilidad técnica de la propuesta que se detalla.

## MBO-3

### Objetivo

El objetivo del proyecto es el desarrollo de un proceso que permita obtener aceites modificados (con diferentes longitudes en la cadena de ácidos grasos) y productos oleoquímicos.

Para conseguir este objetivo es necesario inicialmente realizar una tarea de desarrollo de la plataforma mediante la puesta a punto de herramientas genéticas para poder modificar el microorganismo productor y realizar procesos de ingeniería metabólica.

### 1. Fase de desarrollo

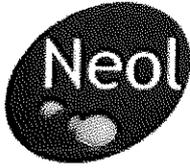
Este proyecto se encuentra actualmente en fase de investigación en laboratorio y validación de los procesos de generación de variantes genéticas de las levaduras para generar nuevos perfiles de ácidos grasos y oleoquímicos.

### 2. Descripción evolución del proyecto en 2014

- Se han obtenido cepas de la levadura Neoleum que expresan genes heterólogos.
- Se han obtenido cepas productoras de alcoholes grasos con alta eficiencia.
- Se han obtenido cepas productoras de aceites con ácidos grasos con más de un 70% de oleico (mono-insaturados) sobre ácidos grasos.

### 3. Viabilidad técnica esperada

La consecución del objetivo final de proyecto (producción de ácidos grasos modificados) presenta un riesgo técnico al tratarse de un proceso de Biología Sintética. Sin embargo las técnicas básicas que se están desarrollando en esta fase serán de utilidad para cualquier proceso biológico que Neol quiera desarrollar con esta levadura y permitirán la creación de un producto-plataforma comercializable per se.



El principal elemento innovador que aporta NEOL BIO es la construcción de una plataforma en la levadura oleaginosa propiedad de la empresa (Neoleum) para la obtención de productos oleoquímicos.

## **TBP**

### **Objetivo**

La plataforma tecnológica TriBioPlast® tiene como objetivo el desarrollo de procesos de producción de bioplásticos biodegradables y biocompatibles a partir de fuentes de carbono renovables.

Por sus características funcionales estos bioplásticos tienen su aplicación principal en sectores de alto valor añadido: dispositivos biomédicos, liberación controlada de fármacos, etc.

### **1. Fase de desarrollo**

Tras ejecutar la fase de escalado a nivel de planta piloto (biorreactores de 300 litros) el proyecto se encuentra en la fase de validación de los biopolímeros para diferentes aplicaciones biomédicas y como aditivos mejorantes de otros polímeros.

### **2. Descripción evolución del proyecto en 2014**

- Se han llevado a cabo de forma interna y a través de contratos con OPIs los siguientes ensayos:
- Caracterización de las propiedades del polímero incluyendo ensayos de biodegradabilidad.
- Estudio de procesabilidad y aditivación del bioplástico
- Caracterización de los blends PLA:PHA
- Desarrollo de nano y microcápsulas de sustancias activas utilizando el biopolímero TBP8 producido por Neol Biosolutions como agente encapsulante.
- Estudios de liberación del activo encapsulado
- Elaboración de scaffolds para ingeniería de tejidos ósea con y sin partículas inorgánicas bioactivas.
- Caracterización de los scaffolds (porosidad, propiedades mecánicas y estudios in vitro de degradación).
- Ensayos con células: estudios de adhesión y proliferación celular.

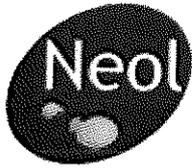
### **3. Viabilidad técnica esperada**

Los estudios realizados hasta la fecha aseguran la viabilidad técnica del proceso. Se ha logrado obtener diferentes tipos de bioplásticos en función de las materias primas utilizadas. La producción de TBP08 se ha logrado a todas las escalas ensayadas (desde matraces hasta 300 litros) lo que pone de manifiesto la reproducibilidad del proceso.

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

Como hechos posteriores más relevantes, cabe señalar los siguientes:

- Durante el mes de enero se han iniciado tres proyectos de I+D por contrato para un cliente industrial centrados en la utilización de la microbiología industrial para la mejora de crudos.
- Por otro lado, durante los meses de enero a marzo se ha confirmado la continuidad de las segundas fases de 3 contratos de I+D por contrato iniciados en 2014 para clientes industriales relacionados respectivamente con la producción de biopolímeros, la valorización de subproductos grasos y la eliminación de determinados contaminantes.
- En el mes de febrero de 2015, se ha cancelado la deuda pendiente con el Socio Único procedente de la financiación del proyecto AI\_Andsalud, por importe de 122.071 euros.



- Durante el mes de febrero de 2015, la Sociedad ha registrado ante la Oficina Española de Patentes y Marcas, una nueva solicitud de patente para un procedimiento de producción de alcoholes grasos, basado en el uso de variantes mejoradas genéticamente de su microorganismo Neoleum®.
- Durante el mes de marzo, Neol ha sido adjudicatario de dos proyectos de compra pública precomercial de servicios de I+D encuadrados bajo el proyecto CLAMBER por importe total de 1.040.000 euros, a ejecutar durante 2015. El proyecto, creado para apostar por la bioeconomía, nace fruto de un convenio de colaboración entre el Ministerio de Economía y Competitividad y el Instituto de la Vid y el Vino de Castilla-La Mancha con un importe total de veinte millones de euros, de los cuales dieciséis millones serán aportados por el Ministerio de Economía y Competitividad en concepto de anticipo reembolsable, mientras que los cuatro millones restantes correrán por cuenta del Instituto de la Vid y el Vino.
- En el mes de marzo se ha recibido el importe pendiente de la anualidad 2013 del proyecto Innterconecta Bioandalus que asciende a 50.653 euros. En consecuencia, también se han devuelto los avales bancarios que garantizaban la ejecución de la ayudas Innterconecta Bioandalus y Biopolim anualidad 2013, por importe de 210.993 euros y 76.182 euros, respectivamente.

### EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

El Plan de negocio actualizado de Neol está centrado en la generación de ingresos por la prestación de servicios de I+D sobre la base de las tecnologías desarrolladas previamente y de la venta de licencias y royalties por las tecnologías desarrolladas internamente por la compañía. Según estas previsiones se alcanzará EBITDA positivo en el año 2015.

Entre los objetivos estratégicos planteados por la compañía para el ejercicio 2015 se ha planteado:

- Posicionar a Neol como empresa biotecnológica europea de referencia en la producción de oleo-químicos de alto valor añadido a partir de materias primas residuales **centrando los esfuerzos en las plataformas Microbioil 3.0® y Omega-3 DHA** aprovechando la curva de experiencia adquirida.
- Alcanzar acuerdos de servicios de I+D para **valorizar la plataforma Microbiotools®** principalmente en las aplicaciones relacionadas con la extracción y producción de petróleo y en la valorización de residuos.

Respecto al proyecto MBO-3, los hitos previstos en el 2015 son:

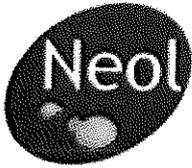
- Construir mediante técnicas de ingeniería metabólica:
  - Cepas de levaduras oleaginosas capaces de producir alcoholes grasos.
  - Cepas productoras de aceites conteniendo ácidos grasos de cadena larga (>C18).
- Desarrollar el proceso de producción de alcoholes y ácidos grasos a escala de matraz utilizando azúcares procedentes de fuentes lignocelulósicas residuales.
- Optimizar los procesos de producción en biorreactores (7-30 L) a partir de las mejores cepas microbianas y con las mejores fuentes de azúcares.

Finalmente en el proyecto TBP se plantean como objetivos para el 2015:

- Obtener el máximo beneficio de los desarrollos realizados previamente en el área de bioplásticos minimizando los esfuerzos técnicos y centrandolo en la **venta de las tecnologías para aplicaciones de alto valor añadido.**

### PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD

La inversión en NEOL entraña riesgos potenciales relacionados con el negocio, el sector biotecnológico y la financiación.



#### Riesgos relacionados con el negocio

- Concentración de clientes y mercados.

Del total del importe neto de la cifra de negocios en 2014, la mayor parte correspondió a prestaciones de servicios de I+D para Repsol. La totalidad de las ventas netas se efectuaron en territorio nacional.

- Riesgo intrínseco de las actividades de investigación y desarrollo, cuyo avance depende de que se vayan cumpliendo distintos hitos, así como de que no aparezcan productos alternativos en el mercado con mejores características técnicas.

#### 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.

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.

Durante el ejercicio 2014 no se han contratado productos financieros derivados.

### **OTRA INFORMACIÓN**

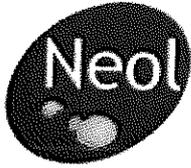
La Sociedad desarrolla su actividad principal en la investigación y desarrollo dedicada al desarrollo de bioprocesos y de tecnologías microbianas para su aplicación industrial.

A 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no posee acciones en autocartera.

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              | 2014 |
|-------------------------|------|
| Directivos              | 2    |
| Personal Investigador   | 26   |
| Resto personal (Oficio) | 3    |
| Total                   | 31   |

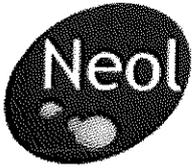
No se espera que la Sociedad en el desarrollo normal de sus operaciones pueda tener un impacto medioambiental significativo.



Asimismo, la información relativa a los pagos a proveedores y acreedores comerciales se presenta a continuación:

|  | 2014           |             |
|--|----------------|-------------|
|  | Importe        | %           |
| Pagos realizados:  |                |             |
| Dentro del plazo máximo legal  | 232.840        | 33%         |
| Resto  | 471.799        | 67%         |
| <b>Total pagos del ejercicio</b>                                     | <b>704.639</b> | <b>100%</b> |
| Periodo medio excedido (días) de pagos                               | 77             |             |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre exceden el plazo máximo legal | 647.616        |             |

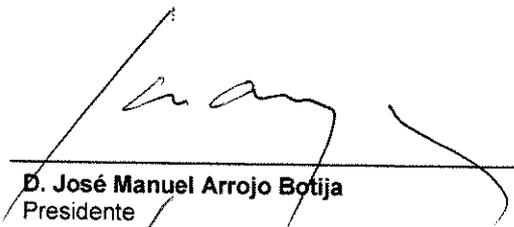
A fecha actual se están analizando las medidas a tomar para que el periodo medio de pagos no exceda el máximo permitido legalmente.



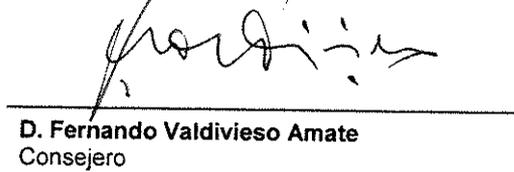
## Neol Biosolutions, S.A.

Los Administradores de Neol Biosolutions, S.A. en su sesión celebrada en el día de hoy formulan las Cuentas Anuales referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2014.

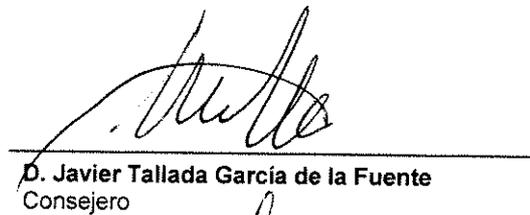
Granada, 31 de marzo de 2015



**D. José Manuel Arrojo Botija**  
Presidente



**D. Fernando Valdivieso Amate**  
Consejero



**D. Javier Tallada García de la Fuente**  
Consejero



**D. Javier Velasco Alvarez**  
Consejero