



NEURON BIO

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
A 30 DE JUNIO DE 2013**

ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE NEURON BIO

Introducción.....	3
Balance de situación.....	4
Cuenta de pérdidas y ganancias.....	6
Estado de ingresos y gastos reconocidos.....	7
Estado de cambios en el patrimonio neto.....	8
Estado de flujos de efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros Intermedios.....	10
1. Activo.....	10
1.1 Activo no corriente.....	10
1.2. Activo corriente.....	11
2. Patrimonio Neto y Pasivo.....	12
2.1 Patrimonio Neto.....	12
2.2 Pasivo no corriente y Pasivo corriente.....	12
3. Cuenta de Resultados.....	14
4. Evolución de los negocios.....	17
5. Situación financiera.....	20
6. Sede social.....	21
7. Hechos posteriores.....	21

INTRODUCCIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2013

NEURON BIO **sigue avanzando en su estrategia** de desarrollar negocios independientes de forma similar a lo realizado en mayo de 2012 cuando, tras 6 años de actividad empresarial, aprobó en Junta General de Accionistas la segregación de la división BioIndustrial de la compañía, para dar lugar a la constitución de NEOL BioSolutions, S.A. (NEOL) dedicada al desarrollo de bioplásticos y biocombustibles, en la que posteriormente se incorporó Repsol constituyendo una *joint venture* al 50% con NEURON BIO.

Por ello, y siguiendo la hoja de ruta marcada en su Plan Estratégico, el pasado 24 de septiembre publicó un hecho relevante al MAB en el que se informaba que el Consejo de Administración de NEURON BIO había aprobado la **segregación de las distintas actividades desarrolladas** por la compañía. El objeto de dicha segregación es potenciar el crecimiento del grupo mediante la generación de líneas de negocio independientes y específicas. Esta segregación **permitirá alcanzar los hitos previstos**, además de impulsar la captación de inversión especializada para cada una de las líneas de negocio.

Una vez alcanzado el grado de maduración óptimo y el desarrollo de las tecnologías y productos exclusivos de la compañía, NEURON BIO reorganizará sus líneas de negocio en torno a dos sociedades de nueva creación, la primera de ellas enfocada en el descubrimiento de fármacos neuroprotectores y la segunda especializada en el desarrollo de herramientas diagnósticas para enfermedades del sistema nervioso central.

El proceso de segregación de las nuevas empresas se iniciará a lo largo del cuarto trimestre del 2013, con objeto de comenzar el ejercicio 2014 bajo la nueva estructura societaria.

La sociedad cotizada en el MAB actuará de holding, especializándose en la generación, desarrollo y gestión de empresas biotecnológicas.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en Euros)

ACTIVO	30-jun-13	30-dic-12
A) ACTIVO NO CORRIENTE	24.073.513	21.898.345
I. Inmovilizado intangible	4.510.744	4.556.493
3. Patentes, licencias, marcas y similares	1.301	1.900
5. Aplicaciones informáticas	4.351	4.946
7. Investigación	4.505.092	4.549.647
II. Inmovilizado material	12.035.381	9.815.075
1. Terrenos y construcciones	1.630.883	1.630.883
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	499.947	590.035
3. Inmovilizado en curso	9.904.552	7.594.157
IV. Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas	2.011.320	2.011.320
1. Instrumentos de patrimonio	2.011.320	2.011.320
V. Inversiones financieras a largo plazo	557.761	557.150
1. Instrumentos de patrimonio	154.405	28.024
2. Créditos a terceros	153.614	153.614
3. Valores represent. de deuda a largo plazo	-	151.381
5. Otros activos financieros	249.743	224.131
VI. Activos por impuesto diferido	4.958.307	4.958.307
B) ACTIVO CORRIENTE	975.142	2.024.779
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	695.618	1.012.910
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11.711	63.339
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas	19.889	123.333
3. Deudores varios	18.767	23.177
5. Activos por impuesto corriente	8.059	7.293
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	637.192	795.769
V. Inversiones financieras a corto plazo	254.211	304.157
2. Créditos a empresas	23.500	23.919
3. Derivados	3.000	-
5. Otros activos financieros	227.711	280.238
VI. Periodificaciones a corto plazo	9.715	27.663
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15.598	680.049
1. Tesorería	14.426	677.282
2. Otros activos líquidos equivalentes	1.172	2.767
TOTAL ACTIVO	25.048.655	23.923.124

PASIVO	30-jun-13	30-dic-12
A) PATRIMONIO NETO	8.804.924	10.148.241
A-1) Fondos Propios	6.361.307	7.683.907
I. Capital	4.625.000	4.625.000
II. Prima de emisión	3.748.050	3.748.050
III. Reservas	1.175.024	1.168.603
1. Reserva legal y estatutaria	143.806	133.939
2. Otras reservas	1.031.218	1.034.664
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(993.676)	(921.609)
V. Resultados de ejercicios anteriores	(946.004)	(1.034.805)
VII. Resultado del ejercicio	(1.247.086)	98.668
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	2.443.616	2.464.334
B) PASIVO NO CORRIENTE	10.728.277	8.317.121
II. Deudas a largo plazo	9.869.117	7.507.127
2. Deudas con entidades de crédito	1.257.320	1.257.320
5. Otros pasivos financieros	8.611.796	6.249.806
IV. Pasivos por impuesto diferido	859.160	809.995
C) PASIVO CORRIENTE	5.515.454	5.457.762
III. Deudas a corto plazo	3.794.824	4.480.458
2. Deudas con entidades de crédito	1.046.716	488.910
5. Otros pasivos financieros	2.748.109	3.991.549
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	593.847	122.610
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.126.783	854.693
1. Proveedores	661.917	434.295
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	6.128	149.026
3. Acreedores varios	208.914	109.861
4. Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	52.261	69.627
6. Otras deudas con Administraciones Públicas	197.563	91.884
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	25.048.655	23.923.124

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
INTERMEDIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2013
(Expresado en Euros)**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30-jun-13	30-jun-12
1. Importe neto de la cifra de negocios	21.101	95.408
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	797.377	492.140
4. Aprovisionamientos	(553.391)	(292.686)
5. Otros ingresos de explotación	101.823	(3.979)
6. Gastos de personal	(443.571)	(563.326)
7. Otros gastos de explotación	(421.528)	(401.391)
8. Amortización del inmovilizado	(937.484)	(780.098)
9. Imputación de subvenciones de capital	178.430	175.002
11. Deterioro, bajas y enajenaciones de inmovilizado	(261)	-
13. Otros resultados	10.000	-
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.247.506)	(1.278.930)
12. Ingresos financieros	6.913	19.728
13. Gastos financieros	(7.104)	(158.076)
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	611	0
15. Diferencias de cambio	-	19
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	29
B) RESULTADO FINANCIERO	420	(138.299)
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(1.247.086)	(1.417.229)
17. Impuestos sobre beneficios	-	-
D) RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.247.086)	(1.417.229)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INTERMEDIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2013

A) ESTADO DE INGRESO Y GASTOS RECONOCIDOS (Expresado en Euros)

	30-jun-13	30-jun-12
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.247.086)	(1.417.229)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	282.941	1.215.936
Efecto impositivo	(72.602)	(302.226)
B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	210.340	913.710
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(254.493)	(247.430)
Efecto impositivo	23.434	16.349
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(231.059)	(231.080)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.267.805)	(734.600)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en Euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
A) SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012	4.625.000	3.748.050	1.107.897	(877.236)	(403.517)	(631.289)	2.352.528	9.921.433
Total de ingresos y gastos reconocidos						(1.417.229)	281.574	(1.135.655)
Operaciones con acciones y partic. en patrimonio propias								
Aumentos de capital								-
Operaciones con acciones propias (netas)			62.111	24.012				86.123
Otras variaciones del patrimonio neto					(631.289)	631.289		-
b) SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE 2012	4.625.000	3.748.050	1.170.008	(853.224)	(1.034.806)	(1.417.229)	2.634.102	8.871.901
Total de ingresos y gastos reconocidos						1.515.897	231.288	1.747.185
Operaciones con acciones y partic. en patrimonio propias								
Aumentos de capital								-
Operaciones con acciones propias (netas)			(1.405)	(68.385)				(69.790)
Combinaciones de negocio							(401.055)	(401.055)
c) SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013	4.625.000	3.748.050	1.168.603	(921.609)	(1.034.806)	98.668	2.464.335	10.148.241
Total de ingresos y gastos reconocidos						(1.247.086)	(20.719)	(1.267.805)
Operaciones con acciones y partic. en patrimonio propias								
Aumentos de capital								-
Operaciones con acciones propias (netas)			(3.446)	(72.067)				(75.513)
Otras variaciones del patrimonio neto			9.867		88.802	(98.668)		1
d) SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE 2013	4.625.000	3.748.050	1.175.024	(993.676)	(946.004)	(1.247.086)	2.443.616	8.804.924

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
INTERMEDIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2013
(Expresado en Euros)**

	30-jun-13	30-jun-12
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(532.795)	(1.519.815)
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1.247.086)	(1.417.229)
2. Ajustes al resultado		
a) Amortización del inmovilizado	937.484	780.098
d) Imputación de subvenciones	(178.800)	(166.067)
e) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	261	-
g) Ingresos financieros	(82.976)	(92.185)
h) Gastos financieros	259.928	351.660
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(611)	-
k) Otros ingresos y gastos	(968.437)	(613.297)
3. Variaciones en el capital corriente		
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	314.000	230.049
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	449.273	(283.564)
e) Otros pasivos corrientes	-	(289.269)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
a) Pagos de intereses	(31.977)	(37.917)
b) Cobros de dividendos	-	1
c) Cobros de intereses	6.913	12.736
d) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios	(767)	(1.808)
e) Otros pagos (cobros)	10.000	6.977
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	6.771	(1.624.909)
6. Pagos por inversiones (-)		
b) Inmovilizado intangible	-	(771)
c) Inmovilizado material	(43.300)	(1.713.719)
d) Otros activos financieros	-	(3.607)
g) Otros activos	(3.000)	-
7. Cobros por desinversiones (+)		
e) Otros activos financieros	53.071	93.188
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(138.427)	3.018.592
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio	(3.446)	-
c) Adquisición y enajenación de instrumentos de patrimonio propio	(83.088)	(180.178)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	11.021	261.316
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	287.370	67.505
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
a) Emisión de instrumentos de patrimonio		
2. Deudas con entidades de crédito	740.000	3.057.527
3. Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	294.620	97.134
4. Otras deudas	2.194.200	626.423
b) Devolución ya mortización de		
2. Deudas con entidades de crédito	(189.357)	(223.548)
3. Empresas del grupo y asociadas	(3.137)	(640.392)
4. Otras deudas	(3.386.610)	(47.195)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(664.451)	(126.131)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2012 y 2013

1. Activo

ACTIVO	30-jun-13	30-dic-12	Var.
ACTIVO NO CORRIENTE	24.073.513	21.898.345	9,9%
Inmovilizado intangible	4.510.744	4.556.493	
Inmovilizado material	12.035.381	9.815.075	
Inversiones finan. en empresas del grupo y asociadas	2.011.320	2.011.320	
Inversiones financieras a largo plazo	557.761	557.150	
Activos por impuesto diferido	4.958.307	4.958.307	
ACTIVO CORRIENTE	975.142	2.024.779	-51,8%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	695.618	1.012.910	
Inversiones financieras a corto plazo	254.211	304.157	
Periodificaciones a corto plazo	9.715	27.663	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15.598	680.049	
TOTAL ACTIVO	25.048.655	23.923.124	4,7%

Total Activo. La Compañía ha cerrado el primer semestre de 2013 con un activo total de €25 millones, habiendo aumentado un 4,7% sobre el saldo a finales del año anterior.

1.1. Activo no corriente

Inmovilizado neto (€Miles)	Saldo al 31/12/20	Alta / Baja	Saldo al 30/6/2013
Inmovilizado intangible			
Aplicaciones informáticas	7	(1)	6
Gastos de investigación y desarrollo	4.550	(45)	4.505
Total	4.557	(46)	4.511
Inmovilizado material			
Terrenos y construcciones	1.631	-	1.631
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	590	(90)	500
Inmovilizaciones en curso	7.594	2.310	9.904
Total	9.815	2.220	12.035
Valor neto contable inmovilizado intangible	4.557	(46)	4.511
Valor neto contable inmovilizado material	9.815	2.220	12.035

Inmovilizado intangible. El inmovilizado intangible neto ha disminuido en €46 miles (1,0%) a 30 de junio de 2013 en relación al cierre del ejercicio 2012 debido fundamentalmente a que el incremento de la dotación a la amortización ha sido superior al de los gastos de I+D activados.

Los gastos de I+D acumulados brutos activados a 30 de junio de 2013 ascienden a €8,9 millones, siendo el saldo neto a dicha fecha de €4,5 millones.

La Compañía ha activado los gastos de I+D asociados a los proyectos en desarrollo durante los últimos ejercicios por un importe de €0,8 millones. El principal proyecto en el que la empresa ha invertido en este primer semestre ha sido el NST2 “Desarrollo Preclínico de un Nuevo Fármaco”, continuación del proyecto “Neuron Statins”, representando aproximadamente un 90% de los gastos por I+D activados.

Inmovilizado material. El inmovilizado material neto ha crecido en €2.220 miles a una tasa del 22,6% al cierre de junio de 2013 en relación al 31 de diciembre de 2012.

La inversión bruta en inmovilizado material durante el primer semestre de 2013 ha correspondiendo la mayor parte a inmovilizaciones en curso, por un importe aproximado de € 2.310 miles. Dicha inversión se deriva de construcción del nuevo edificio (€2.169 miles), y el montaje de equipos (€73 miles) y mobiliario (€68 miles). Se estima que la construcción finalice al cierre del ejercicio 2013.

1.2. Activo corriente

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Han disminuido en €317 miles, 31,3% sobre el saldo a finales del año pasado. Los motivos de la reducción han sido la variación experimentada por: i) Clientes empresas del grupo y asociadas (disminución de € 103 miles) derivados de los servicios prestados a NEOL BioSolutions, S.A. (NEOL) ii) Otros créditos con la Administración pública (disminución de € 159 miles) como consecuencia del cobro de subvenciones recibidas de organismos públicos tal como el Ministerio de Ciencia e Innovación.

Inversiones financieras a corto plazo. Variación experimentada como consecuencia de la disminución de las imposiciones a corto plazo realizadas en cuentas depósito ahorro y que figuran como garantía frente a préstamos concedidos por entidades financieras y organismos públicos, cuya cancelación es similar al ritmo de amortización del préstamo.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Teniendo en cuenta las cantidades invertidas en inmovilizado intangible y material, y el importe requerido por el negocio, el saldo de esta partida ha pasado de €680 miles a finales de 2012 a €16 miles a 30 de junio de 2013. Se ha establecido un plan de tesorería específico y transitorio, que cubra el período necesario para poner en marcha el nuevo plan de negocio de la Compañía.

2. Patrimonio Neto y Pasivo

PASIVO	30-jun-13	30-dic-12	Var.
PATRIMONIO NETO	8.804.924	10.148.241	-13,2%
Capital	4.625.000	4.625.000	
Prima de emisión	3.748.050	3.748.050	
Reservas	1.175.024	1.168.603	
(Acciones y Participaciones en Patrimonio Propias)	(993.676)	(921.609)	
Resultados de ejercicios anteriores	(946.004)	(1.034.805)	
Resultado del ejercicio	(1.247.086)	98.668	
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	2.443.616	2.464.334	
PASIVO NO CORRIENTE	10.728.277	8.317.121	29,0%
Deudas a largo plazo	9.869.117	7.507.127	
Pasivos por impuesto diferido	859.160	809.995	
PASIVO CORRIENTE	5.515.454	5.457.762	1,1%
Deudas a corto plazo	3.794.824	4.480.458	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	593.847	122.610	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.126.783	854.693	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	25.048.655	23.923.124	4,7%

2.1. Patrimonio Neto

Patrimonio neto. A 30 de junio de 2013 la Compañía tenía un **patrimonio neto de € 8,8 millones** lo que representa una disminución del 13,2% sobre el saldo a finales de 2012. Dicha variación se ha debido principalmente a los resultados del primer semestre de 2013, que no incluyen el importe de los créditos y deducciones fiscales por I+D, pendientes de cálculo a final del ejercicio y que suponen un ahorro fiscal importante para las empresas de este sector.

La Compañía no supera el coeficiente límite de autocartera del 10% establecido por la Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, que entró en vigor el pasado 6 de julio de 2009.

El capital social está constituido por 4.625.000 acciones de €1 de valor nominal por acción a finales de junio de 2013. Durante el primer semestre de dicho ejercicio no se han efectuado ampliaciones de capital.

Las subvenciones no reintegrables apenas han sufrido variaciones, habiéndose producido una disminución neta de €20 miles, ya que el importe imputado a resultados del periodo es superior al importe de las subvenciones traspasadas a patrimonio neto

2.2. Pasivo no corriente y Pasivo corriente

Deudas con entidades de crédito. El saldo de deuda con entidades de crédito ha aumentado en €558 miles, lo que supone un 31,9% más que el saldo a 31 de diciembre de 2012. Esta variación se debe a que en febrero de 2013 la entidad Banco Mare Nostrum concedió un préstamo a corto plazo por importe de €740 miles, garantizado con el cobro de ayudas concedidas y pendientes de recibir. Mientras que a finales del año pasado el 72% de la deuda era a largo plazo, a 30 de junio de 2013 el porcentaje de deuda a largo plazo ha pasado a ser del 54,6%.

Otras deudas a largo plazo. El saldo ha aumentado en €2,4 millones, un 37,8% más que a finales de 2012. El desglose del aumento corresponde a los préstamos que financian parte de la construcción del nuevo edificio, concretamente los laboratorios tecnológicos (€1,5 millones), y

el equipamiento de dichos laboratorios (€ 0,9 millones) que provienen del Ministerio de Economía y Competitividad a través del programa Innplanta 2012.

Pasivos por impuestos diferidos. Se derivan de las subvenciones no reintegrables concedidas para inversiones en proyectos de I+D. Han aumentado un 6,1% en el primer semestre de 2013 en relación al saldo a finales del ejercicio anterior.

Otras deudas a corto plazo. El saldo ha disminuido en €1,2 millones, un 31,2 % menos que a finales de 2012. La principal razón del decremento ha sido la reducción del saldo de proveedores de inmovilizado procedente de la inversión realizada en la construcción del nuevo edificio, habiendo efectuado pagos por importe un importe total de €5,6 millones.

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar. El saldo ha aumentado en €272 miles desde finales de 2012 hasta el 30 de junio de 2013. La variación se ha producido, principalmente, en: i) saldo de proveedores como consecuencia del incremento de los servicios contratados para el desarrollo de la molécula NST0037 (al estar en paso previo a la entrada en fase clínica) ii) importe de otras deudas con administraciones públicas derivada del devengo anticipado del impuesto de Transmisiones Patrimoniales y AJD exigido por la Junta de Andalucía por la escritura de obra nueva en construcción que ha sido necesario realizar.

3. Cuenta de Resultados

Euros	30-jun-13	30-jun-12	Var.
Total ingresos de explotación	920.300	583.569	57,7%
Importe neto de la cifra de negocios	21.101	95.408	
Otros ingresos de explotación	101.823	(3.979)	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	797.377	492.140	
Total gastos de explotación	(1.408.491)	(1.257.403)	-12,0%
Aprovisionamientos	(553.391)	(292.686)	
Gastos de personal	(443.571)	(563.326)	
Otros gastos de explotación	(421.528)	(401.391)	
Otros resultados	10.000	-	
EBITDA	(488.190)	(673.834)	27,6%
<i>% sobre Total ingresos de explotación</i>	<i>-53,0%</i>	<i>-115,5%</i>	
Amortización del inmovilizado	(937.484)	(780.098)	
Deterioro, bajas y enajenaciones de inmovilizado	(261)	-	
Imputación de subvenciones de inmov. no financieras y otras	178.430	175.002	
EBIT	(1.247.506)	(1.278.930)	2,5%
<i>% sobre Total ingresos de explotación</i>	<i>-135,6%</i>	<i>-219,2%</i>	
Ingresos financieros	6.913	19.728	
Gastos financieros	(7.104)	(158.076)	
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	611	-	
Diferencias de cambio	-	19	
Deterioro y result. por enaj. de instr. financieros	-	29	
EBT	(1.247.086)	(1.417.229)	12,0%
<i>% sobre Total ingresos de explotación</i>	<i>-135,5%</i>	<i>-242,9%</i>	
Impuestos sobre beneficios	-	-	
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.247.086)	(1.417.229)	12,0%
<i>% sobre Total ingresos de explotación</i>	<i>-135,5%</i>	<i>-242,9%</i>	

Total ingresos de explotación. El 86,6% del total de ingresos corresponden a los trabajos realizados por la empresa para su activo.

- *Importe neto de la cifra de negocios.* Han disminuido un 77,9% en 2013, debido fundamentalmente al cambio en la estrategia comercial que se está llevando a cabo y que ha supuesto durante este primer semestre un esfuerzo por parte del departamento de desarrollo de negocio para su puesta en marcha.
- *Otros ingresos de explotación.* Tras segregar la división BioIndustrial en 2012, este epígrafe recoge en este período de 2013 los servicios prestados a nivel administrativo y operativo desde NEURON BIO a NEOL y que contribuyen a optimizar los costes de estructura
- *Trabajos realizados por la empresa para su activo.* Han aumentado un 62%, principalmente por el incremento de las activaciones asociadas al proyecto NST 2.0 “Ensayos de validación y desarrollo preclínico regulatorio de nuevas estatinas neuroprotectoras”.

Aprovisionamientos. Principalmente corresponde al volumen de trabajos realizados por otras empresas. Ha aumentado un 89,1% derivado de los análisis y estudios que requieren el avance y desarrollo del NST0037. Concretamente destacan los servicios prestados por las Empresas de investigación por contrato (CRO) para la etapa de preclínica regulatoria y los servicios de los Organismos Públicos de Investigación (OPI) enfocados en el estudio de la eficacia de la molécula.

Gastos de personal:

Euros	jun-13	jun-12
Sueldos y salarios	322.118	435.767
Número de empleados	24	26
Salario medio mensual	2.237	2.793
Cargas sociales	104.706	113.673
% de retención s/ sueldos y salarios	32,5%	26,1%
Otros gastos sociales	16.747	13.886
Total gastos de personal	443.571	563.326

La Sociedad presenta un salario medio mensual de €2.237 (19,9% inferior que a junio de 2012) considerando la plantilla media que asciende a 24 trabajadores. El número de investigadores ha disminuido de 8 a 7, los cuales junto con la dirección presentan unos sueldos medios mayores que los técnicos y el personal administrativo.

Las cargas sociales principalmente por la cuota a la Seguridad Social a cargo de la Sociedad, ha representado el 32,5% de los sueldos y salarios.

	jun-13	jun-12
Investigadores	7	8
Técnicos	9	9
Resto de personal	8	9
Total	24	26

Otros gastos de explotación: los servicios de profesionales independientes son el principal gasto del epígrafe, representando el 46% del total. Entre los principales gastos de este subepígrafe destacan los siguientes: i) Registros de solicitudes de patentes por importe de 56 miles de euros, debidos a que en la actualidad la cartera de patentes goza de un elevado grado de maduración de manera que 6 de ellas se encuentran en fase internacional, habiendo alcanzado la fase de validación en 32 países. El coste derivado de la tramitación de cada expediente sufre un incremento exponencial durante al menos los 8 primeros años de vida de los mismos ya que partiendo de las solicitudes originales se ha de ir extendiendo dicha expediente en aquellos países que supongan un mercado objetivo. El incremento en el gasto derivado de la gestión de las patentes de la Sociedad a lo largo del primer semestre de 2013 es fruto del alto grado de desarrollo de sus patentes y con ello de los trámites de traducción y presentación de cada uno de los expedientes en cada país por parte de un agente local ii) Asesoramiento en el desarrollo del plan de negocio y en la reordenación societaria por importe de 30 miles iii) Apoyo administrativo facilitado a NEOL por importe de 15 miles, el cual se repercute íntegramente en ingresos de la explotación.

Asimismo destacar otras partidas de gasto tales como los arrendamientos y cánones de las oficinas y laboratorios (representan el 15,8% del total de los otros gastos por explotación), y las reparaciones y conservaciones de las instalaciones y equipamiento (representan el 11,9% del total de los otros gastos por explotación). El 11,10 % de otros gastos de explotación, se repercuten a NEOL a través de la cuenta de otros ingresos de explotación.

Euros	jun-13	jun-12
Servicios de profesionales independientes	194.052	205.135
Arrendamientos y cánones	66.456	40.004
Otros servicios	50.019	39.907
Suministros	41.070	20.875
Reparaciones y conservación	40.296	37.001
Servicios bancarios y similares	17.504	22.638
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	11.718	28.989
Primas de seguros	413	6.842
Total	421.528	401.391

EBITDA. El EBITDA ha mejorado de - €674 miles en el primer semestre de 2012 a - €488 miles en 2013, representando una variación del 27,6%. Dicha evolución se ha debido principalmente al impacto de los trabajos realizados por la empresa para su activo y los menores gastos de personal.

Durante la primera mitad de 2013 no ha sido necesario registrar pérdida por deterioro en la cartera de proyectos de I+D.

EBIT. El EBIT prácticamente se ha mantenido, pasando de - €1.279 miles en el primer semestre de 2012 a - €1.248 miles en 2013, representando una variación del 2,5 %. La partida que más ha incidido ha sido la de amortización del inmovilizado ya que la inversión acumulada en inmovilizado no ha dejado de crecer debido a las necesidades planteadas por la política de I+D. La amortización del inmovilizado ha sido en parte mitigada por la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

EBT. El EBT ha disminuido hasta - €1.247 miles en la primera mitad de 2013 un 12% mejor que en 2012. La mayor parte de los gastos financieros han correspondido a las actualizaciones de préstamos con tipo de interés cero, concepto que no tiene impacto en la tesorería de la Compañía. No obstante, los gastos financieros registrados se compensan con la activación de parte de los mismos asociados a la financiación del inmovilizado.

Asimismo no se ha realizado una estimación del impuesto sobre beneficios que en los últimos ejercicios anuales ha registrado cantidades positivas significativas debido a las deducciones por I+D y a la existencia de créditos fiscales por pérdidas a compensar.

Ante el cambio de normativa en las deducciones de I+D+i que permitirá cobrar las deducciones no aplicadas por insuficiencia de cuota, la Compañía va a iniciar el proceso para obtener la certificación correspondiente y tener acceso a dicha posibilidad.

La política de la Compañía consiste en registrar dichos gastos financieros y el impuesto sobre beneficios al cierre del ejercicio completo.

4. Evolución de los negocios

El año 2013 está suponiendo un periodo de transición para NEURON BIO. Tras el éxito alcanzado en 2012 con la creación junto a Repsol de la *joint venture* al 50% NEOL Biosolutions SA, la Compañía ha continuado la especialización de sus distintas áreas de negocio con objeto de dotar de valor a las mismas y progresar en el desarrollo de sus tecnologías y productos exclusivos.

El valor medio de NEURON BIO ha sido estimado por la compañía independiente Venture Valuation (especializada en valoración de empresas del sector) en 23,3 millones de euros (5,04 € por acción), si se excluye su participación en NEOL Biosolutions SA. Dicho valor ha sido determinado durante el primer trimestre de 2013 teniendo en cuenta tres métodos combinados de evaluación. Si se tiene en cuenta la participación de NEURON BIO en NEOL, la valoración aumentaría hasta los 31,3 millones de euros (**6,77 € por acción**).

El valor medio estimado para NEURON BIO ha tenido en cuenta, entre otras, la calidad y competencia del equipo gestor, el estado de desarrollo de las tecnologías y productos, así como las líneas de negocio de la compañía:

- Neuron BioPharma centrada en el **descubrimiento y desarrollo de fármacos frente a enfermedades neurodegenerativas**, y en particular de la enfermedad de Alzheimer, con el objetivo final de licenciar las patentes generadas a empresas farmacéuticas.
- Neuron BioServices, estructura comercial destinada a la **comercialización de servicios de I+D** a empresas farmacéuticas, biotecnológicas y agroalimentarias.

A) División BioPharma

La cartera de patentes de BioPharma está compuesta por los avances alcanzados a través de sus desarrollos y por licencias exclusivas otorgadas por centros de investigación referidas en su mayoría a herramientas y técnicas empleadas en el descubrimiento de compuestos neuroprotectores.

Así, a día de hoy, la compañía ha protegido por medio de patente 10 compuestos con probada actividad frente a enfermedades neurodegenerativas.

El proyecto más avanzado de esta división, el **NST2.0**, continúa según el programa previsto. Este proyecto tiene como objetivo el desarrollo preclínico de nuevas estatinas neuroprotectoras, y en especial el compuesto **NST0037**, como fase previa para la entrada en las fases clínicas (Fase I y Fase II). Una vez finalice la fase pre-clínica, la Sociedad dispondrá de un compuesto seguro y eficaz en animales, y en disposición de comenzar la fase de seguridad y tolerabilidad en humanos. Llegada esta fase de desarrollo del proyecto, la Sociedad ofrecerá acuerdos de licencia o codesarrollo a empresas farmacéuticas medianas o grandes para la realización del desarrollo clínico restante así como para la comercialización del fármaco en cuestión.

Actualmente el proyecto NST2.0 se encuentra en una fase avanzada de Toxicología Reglamentaria con el compuesto NST0037, que es el paso previo a la entrada en fases clínicas. Fruto de este proyecto también se ha identificado y caracterizado el compuesto **NST0060**, el cual ya ha demostrado su eficacia en animales y se han comenzado los estudios de preclínica reglamentaria. Este compuesto, aparte de tener un valor intrínseco por sí mismo, constituye una alternativa válida ante la posibilidad de eventuales efectos no deseados en humanos con el primer compuesto de la compañía (NST0037)

Debido al desarrollo actual del compuesto NST0037 y del NST0060, y por su similitud estructural con la simvastatina (fármaco comercializado desde finales de los 80 del siglo pasado), no se anticipan potenciales problemas desde el punto de vista toxicológico en el desarrollo del proyecto.

Los datos obtenidos hasta el momento indican que el compuesto NST0037 presenta un buen perfil de seguridad a las dosis terapéuticas. Los numerosos ensayos de bioseguridad realizados internamente hacen prever que los estudios de Toxicología Reglamentaria realizados por

empresas externas (CRO preclínicas) finalizarán con resultados positivos en cuanto a la seguridad del compuesto.

Desde el punto de vista de eficacia los puntos clave para incrementar el valor del compuesto son:

- Demostración de que el compuesto NST0037 tiene una mejor capacidad de penetración en el cerebro que las estatinas conocidas.
- Demostración in vivo de los efectos neuroprotectores diferenciales del compuesto NST0037 frente a otros compuestos sobre la base de nuevos mecanismos de acción.
- Demostración de una mayor potencia que las estatinas conocidas de modo que se pudieran obtener los mismos efectos terapéuticos con dosis menores y por tanto con menores efectos secundarios.

El informe de valoración realizado por **Venture Valuation**, comentado anteriormente, ha determinado un **valor actual de € 14,7 millones para NST0037**, teniendo en cuenta los tiempos estimados de entrada en el mercado, las probabilidades de éxito en las fases de desarrollo siguientes y el mercado potencial para cada una de las indicaciones para las que está previsto su desarrollo.

A pesar de que la Sociedad prevé la licencia de uso y explotación del NST0037 una vez se haya concluido la fase IIa de ensayo clínico, desde el departamento de desarrollo de negocio de la misma se han continuado los contactos y negociaciones con compañías interesadas en el mismo. El perfil de estos posibles licenciatarios es el de compañías farmacéuticas de ámbito internacional, de mediano tamaño, con líneas de negocio en terapia de enfermedades neurodegenerativas.

En enero y abril de 2013 se intensificaron las reuniones con gran parte de estas compañías, así como con inversores especializados en esta área, gracias a la asistencia a los eventos de Partnering celebrados en San Francisco (JP Morgan) y Chicago (BIO2013) en dichas fechas. Con objeto de salvaguardar el carácter secreto de la información suministrada, a lo largo del primer semestre de 2013 se han suscrito un total de 6 acuerdos de confidencialidad.

Así mismo y con objeto de validar el desarrollo realizado por la división BioPharma, se han presentado los avances del programa NST en la International Conference on Alzheimer's & Parkinson's Diseases, celebrada en Florencia el pasado mes de marzo.

Además del éxito cosechado por la compañía tanto en las negociaciones en marcha referidas a la licencia de compuestos, como a la validación del proyecto por parte de la comunidad científica internacional, la cartera de productos se ha visto fortalecida gracias a la concesión de la patente nacional del compuesto NST0060.

Por último, y fruto del trabajo realizado en el contexto de los proyectos NST, NEURON BIO ha alcanzado un conocimiento único en el desarrollo de estatinas neuroprotectoras y en la relación de la implicación de la modulación de colesterol en las enfermedades neurodegenerativas. Así, con fecha 6 de junio de 2013 NEURON BIO presentó una solicitud de patente sobre dos nuevas moléculas con alta capacidad neuroprotectora, antiinflamatoria y antiepiléptica. Estos dos compuestos, NST0076 y NST0078, presentan una estructura no descrita hasta el momento, una alta capacidad neuroprotectora y una alta penetración en el sistema nervioso central.

En relación a otros proyectos, con fecha 7 de febrero de 2012, NEURON BIO presentó una solicitud de patente sobre un nuevo compuesto neuroprotector descubierto por la Sociedad. Este compuesto procede de un programa de selección puesto en marcha en el año 2007 (proyectos **NPS** y **SCR**) y su continuación con el proyecto **XAN**, y que se basa en la búsqueda de compuestos neuroprotectores a partir de la colección propia de más de 9.000 microorganismos, y donde se han evaluado más de 17.000 extractos. El nuevo compuesto caracterizado, denominado NPS0155, tiene una estructura no descrita hasta el momento y un mecanismo de acción diferente al de las estatinas. A partir del compuesto identificado se ha generado una nueva familia de moléculas con características neuroprotectoras y alta capacidad de acceder al cerebro. Esta familia de compuestos ha resultado ser del tipo *first-in-class*, esto

es, compuestos no descritos hasta el momento para la actividad propuesta, por lo que podrían permitir identificar nuevas dianas frente a enfermedades neurodegenerativas y, por tanto, abrir nuevas líneas terapéuticas para las patologías del sistema nervioso central.

La nueva molécula, producida por un microorganismo incluido en la colección exclusiva de NEURON BIO, ha sido seleccionada por su capacidad neuroprotectora, potente actividad antioxidante, efecto preventivo de la muerte neuronal y alta capacidad de penetración al cerebro. La Sociedad está capacitada para producir grandes cantidades de la misma mediante el cultivo del microorganismo productor que también ha sido patentado.

Este novedoso descubrimiento es fruto del trabajo desarrollado por la división BioPharma de NEURON BIO dentro de su estrategia de búsqueda de compuestos neuroprotectores producidos por microorganismos, basada en la identificación de tratamientos para la enfermedad de Alzheimer.

Tras la finalización de los estudios de eficacia en cultivos celulares, la Sociedad iniciará a lo largo de 2014 los estudios de actividad del nuevo compuesto patentado en modelos animales, donde prevé confirmar su efecto preventivo frente a modelos de enfermedad de Alzheimer. Una vez concluidos los citados estudios NEURON BIO probará la eficacia de la nueva molécula en humanos.

NEURON BIO, a través de su división BioPharma, ha entrado a formar parte del consorcio de empresas participantes en el proyecto “**AMER**”, subvencionado por el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) a través del programa Feder-Innterconecta.

El objetivo de NEURON BIO en el proyecto es el desarrollo preclínico de compuestos naturales con actividad neuroprotectora frente a la enfermedad de Huntington, considerada una enfermedad rara, dado que su incidencia en la población es de 1 de cada 10.000 personas en los países occidentales.

El programa Feder-Innterconecta financia grandes proyectos integrados de desarrollo experimental, con carácter estratégico, gran dimensión y que tengan como objetivo el desarrollo de tecnologías novedosas en áreas tecnológicas de futuro. Asimismo persiguen proyectos con proyección económica y comercial internacional, suponiendo al mismo tiempo un avance tecnológico e industrial relevante para Andalucía.

NEURON BIO posee otra línea de negocio basada en la generación de herramientas diagnósticas que ayuden a diferenciar el deterioro cognitivo leve de la enfermedad de Alzheimer. A día de hoy no existe tratamiento para el alzhéimer, y las estrategias terapéuticas se están centrando en el retraso del inicio de la enfermedad, para lo cual es necesario disponer de un diagnóstico certero años antes del comienzo del declive cognitivo severo asociado a la enfermedad. Utilizando esta estrategia, NEURON BIO está desarrollando proyectos de identificación de biomarcadores en pacientes con deterioro cognitivo leve en comparación con enfermos diagnosticados por unidades hospitalarias de referencia (proyectos **CENIT MIND**, **KDA**, **MDC** y **Madrid Network**). Hasta el momento NEURON BIO ha reclutado a más de 650 individuos, realizando más de 40.000 determinaciones y generando una base de datos de más de 70.000 parámetros, lo que ha permitido identificar preliminarmente marcadores diferenciadores entre la enfermedad y el deterioro cognitivo leve. Además, la estrategia de obtención de biomarcadores de NEURON BIO se basa en la realización de extracciones mínimamente invasivas, excluyendo las prácticas habituales como por ejemplo las punciones lumbares para la obtención de líquido cefalorraquídeo.

B) División BioServices

El área de negocio de Neuron BioServices presenta una oferta de servicios integrales para el desarrollo de proyectos de investigación pre-clínica a compañías farmacéuticas, biotecnológicas y de agroalimentación, ofreciendo tanto servicios in vitro (ensayos enzimáticos y celulares) como in vivo, utilizando modelos animales como el pez cebra, la rata o el ratón. Neuron BioServices evalúa el efecto que produce la administración de

ingredientes o fármacos a demanda de sus clientes aportando una oferta integral de servicios. Las soluciones presentadas por Neuron BioServices aceleran el desarrollo de productos minimizando los costes de dichos procesos así como los riesgos asociados. Los estudios de seguridad y eficacia ofertados son de especial interés para aquellas entidades que externalizan parte del desarrollo de nuevos productos y que desean obtener el máximo rendimiento de los proyectos de I+D por los que apuestan.

Durante el primer semestre de 2013 se está ejecutando el plan de actuación comercial diseñado para los mercados biotecnológico, farmacéutico y cosmético. Así mismo se han realizado varias misiones comerciales y se ha participado en varias ferias y eventos del sector. Como resultado de esta actividad se ha ampliado la cartera de clientes y se han consolidado la relación con los clientes establecidos anteriormente mediante la realización de nuevos proyectos. Finalmente resaltar que fruto del acuerdo comercial firmado con Innofood I+D+i S.L. se han prestado servicios a empresas agroalimentarias.

En su mayoría los estudios ofertados por Neuron BioServices son desarrollados a medida según las necesidades del cliente e implican unos tiempos amplios en cuanto al diseño de protocolos se refiere, proceso en el que el cliente es parte fundamental junto con la asesoría de nuestro personal especializado. Debido a ello y a los ritmos propios de las multinacionales, gran parte de la labor comercial desarrollada en los últimos meses se verá materializada en contratos suscritos en el último trimestre del año y comienzos de 2014. Grandes corporaciones farmacéuticas y alimentarias están confiando en Neuron BioServices parte del desarrollo de sus proyectos.

En paralelo y junto con la actividad realizada fuera de nuestras fronteras se ha continuado la labor comercial en España, llegando al sector farmacéutico y alimentario gracias a misiones comerciales a los principales polos empresariales de dichos sectores así como a través de actividades de difusión y formativas realizadas, como las realizadas en los Parques Científicos y Tecnológicos de Navarra, Madrid y de Barcelona.

5. Situación financiera

NEURON BIO como empresa biotech especializada en el desarrollo y descubrimiento de fármacos y nutracéuticos, requiere gran aportación de recursos financieros que financien inversiones a medio y largo plazo en investigación

Para dotar de recursos a la investigación, la Compañía ha diseñado un plan específico que permita cubrir las necesidades financieras, a la vez que contribuya a poner en marcha el nuevo plan de negocio anunciado el pasado 24 de septiembre. Entre las acciones previstas, se encuentran las siguientes:

- Constitución de préstamos participativos.
- Negociación de operaciones puente con entidades bancarias.
- Venta de autocartera de la Compañía.
- Incremento en la actividad comercial en el ámbito internacional.

Entre los hechos posteriores que vienen a reforzar el plan anterior, se encuentran la reciente aprobación por parte del Centro de Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) de incentivos a los proyectos de I+D de NEURON BIO por un importe total de €1 millón y la financiación obtenida a través de la entidad Madrid Network por el proyecto “Desarrollo de una herramienta para el diagnóstico precoz de la enfermedad de Alzheimer y otras enfermedades neurodegenerativas”, por importe de €346 miles.

Asimismo, la Compañía tiene abierta la posibilidad de llevar a cabo una ampliación de capital.

6. Nueva sede

Durante este primer semestre del 2013 se ha continuado con la construcción de la nueva sede de NEURON BIO en el Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud de Granada donde se ubicarán los futuros laboratorios, oficinas y plantas piloto de la compañía. Se estima que a finales del año 2013 estarán terminadas las instalaciones y las gestiones necesarias para obtener el suministro eléctrico, de las que estamos a la espera de acuerdo por parte de la compañía suministradora y las entidades públicas implicadas.

Como paso previo a la etapa de internacionalización de la compañía, el pasado 12 de marzo de 2013 NEURON BIO abrió una nueva sede en Madrid, desde la que operan un equipo comercial y de investigación que complementan el trabajo que se realiza en el edificio central de la Compañía en el Parque Tecnológico de la Salud de Granada. El objetivo final de estas nuevas instalaciones es el de ampliar y mejorar las relaciones con los clientes de ámbito nacional e internacional.

7. Hechos posteriores

El pasado 15 de julio de 2013 NEURON BIO fue reconocido por la Dirección General de Producción Agrícola y Ganadera de la Junta de Andalucía como órgano habilitado para evaluar proyectos de investigación que impliquen el uso de animales de experimentación. Según el Real Decreto 53/2013, la evaluación de los proyectos por un órgano habilitado es un requisito obligatorio e imprescindible previo a la experimentación con animales.

Con fecha 22 de julio de 2013, hemos recibido comunicación de resolución de una ayuda del Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), para la realización del proyecto “Utilización de estatinas neuroprotectoras y estrategias clínicas para enfermedades del sistema nervioso central”, mediante la concesión de una ayuda parcialmente reembolsable de hasta 1.008.980 € lo que supone el 85% del presupuesto total aceptado que asciende a 1.187.035 €. A la parte reembolsable de la ayuda se le aplicará un interés del 0,607 % anual.

Con fecha 31 de julio de 2013, firmamos el contrato con la entidad Madrid Network, para la financiación del proyecto “Desarrollo de una herramienta para el diagnóstico precoz de Alzheimer y otras demencias neurodegenerativas”. Esta financiación consiste en un préstamo de importe 346.437 € con un tipo base de interés de 1,232 %.

El 24 de septiembre de 2013 la Sociedad publicó un Hecho Relevante en el que se informaba que el Consejo de Administración de NEURON BIO había aprobado la segregación de las distintas actividades desarrolladas por la compañía con objeto de potenciar el crecimiento del grupo mediante la generación de líneas de negocio independientes y específicas.