



MODIFICACIÓN AL DOCUMENTO DE REGISTRO UNIVERSAL DE 23 DE JULIO DE 2019

(Redactado a los efectos del artículo 9 del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017 sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE).

La presente modificación deberá leerse conjuntamente con el Documento de Registro Universal de Oryzon Genomics, S.A. inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 23 de julio de 2019 con número 11029, el cual puede consultarse a través de la página web corporativa de ORYZON (www.oryzon.com) y en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) y, en su caso, con cualquier modificación o suplemento a dicho Documento de Registro Universal que Oryzon Genomics, S.A. pueda publicar en el futuro.

La presente modificación (la "**Modificación**") incluye la nueva información más relevante relativa a ORYZON GENOMICS, S.A. ("**ORYZON**" o la "**Sociedad**"). En este sentido, se actualizan y sustituyen los siguientes apartados del Documento de Registro Universal de ORYZON, inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 23 de julio de 2019, sin que las modificaciones indicadas en los apartados siguientes conlleven la modificación de ningún otro término del Documento de Registro Universal antes referido.

3. FACTORES DE RIESGO

A continuación, se actualizan y sustituyen los factores de riesgo de de ORYZON incluidos en el Documento de Registro Universal.

Las actividades, los resultados y la situación financiera de la Sociedad están sujetos, principalmente, a riesgos relacionados con la propia Sociedad, el sector de la actividad en el que opera, así como a riesgos financieros y de mercado. Los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad podrían materializarse o agravarse como consecuencia de cambios en las condiciones competitivas, económicas, políticas, legales, regulatorias, sociales, de negocio y financieras, por lo que cualquier inversor debe tenerlos en cuenta. Cualquiera de estos riesgos, si se materializasen, podría llegar a tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados y la situación financiera de ORYZON, así como afectar al precio de las acciones de la Sociedad, lo que podría ocasionar una pérdida total o parcial de la inversión realizada.

A continuación, se incluyen los riesgos que, actualmente, ORYZON ha considerado específicos de la Sociedad, importantes para adoptar una decisión de inversión informada y refrendados por el contenido del documento de registro universal. No obstante, actualmente, la Sociedad está sometida a otros riesgos que, por considerarse de menor importancia o por tratarse de riesgos de tipo genérico, como, por ejemplo, la cada vez mayor dependencia de los sistemas de información tecnológicos, los cambios sustanciales que pudieran producirse en la normativa aplicable al sector biotecnológico y que, consecuentemente, pudiesen afectar a los plazos de desarrollo de sus productos, los accidentes que puedan afectar a las instalaciones o al riesgo país de carácter político o económico, no se han incluido en esta

* La información contenida en este sitio web no forma parte del Folleto y no ha sido examinada o aprobada por la CNMV, a excepción de aquella información que ha sido incorporada por referencia.

sección del Documento de Registro de conformidad con lo previsto en el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017.

A. RIESGOS DE ACTIVIDAD

A.1) RIESGO DE PERDIDAS ASOCIADAS A LA NO SUSCRIPCIÓN DE ACUERDOS DE LICENCIA

El modelo de negocio de la Sociedad se basa en la concesión de acuerdos de licencia sobre fármacos desarrollados por ésta. La Sociedad tiene en fase de desarrollo tres (3) productos susceptibles de ser licenciados que están en fases clínica y preclínica del desarrollo de medicamentos. La cartera de proyectos de la Sociedad ha madurado significativamente desde la firma del Acuerdo con Roche en abril de 2014, del que ha recuperado los derechos de desarrollo y comercialización de IADADEMSTAT (ORY-1001) en enero de 2018, teniendo la Sociedad capacidad jurídica sin restricciones para suscribir nuevos acuerdos sobre este compuesto (véase punto 5.3.3 del Documento de Registro).

No obstante, a la fecha de la presente Modificación, la Sociedad no ha suscrito nuevos acuerdos de licencia sobre fármacos desarrollados por ésta y tiene dos (2) compuestos en fase clínica: (i) IADADEMSTAT (ORY-1001), el compuesto más avanzado en oncología, en estudios de Fase IIa en leucemia aguda y SCLC; y (ii) VAFIDEMSTAT (ORY-2001), compuesto para enfermedades neurodegenerativas, en Fase IIa. Asimismo, tiene un tercer compuesto en fase de desarrollo preclínico, ORY-3001, para el tratamiento de enfermedades no-oncológicas.

El modelo de negocio de la Sociedad se basa asimismo en el desarrollo de fármacos hasta Fase IIb, pudiendo optar a acuerdos de licencia en cualquiera de sus fases previas, (preclínica, Fase I, Fase IIa y Fase IIb) todo sin perjuicio de que, en caso de existir financiación disponible, la Sociedad podría llegar a desarrollar productos hasta Fase III o incluso llegar por sí sola a mercado en alguna indicación que requiriese un reducido volumen de reclutamiento de pacientes.

En los periodos de desarrollo de productos en el que no se perciben ingresos de licencia, la Sociedad presenta resultados negativos. En este sentido, las pérdidas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 han ascendido a 3.685, 1.177 y 5.197 miles de euros respectivamente.

La no suscripción de un acuerdo de licencia podría implicar la no obtención de recursos. A efectos de cuantificar una potencial materialidad, podría observarse, a modo de ejemplo, el contrato de licencia que la Sociedad suscribió con Roche en el año 2014, y por los que Oryzon recibió 21 millones de dólares de EE. UU., 17 millones de dólares de EE. UU. en concepto de pago inicial y 4 millones de dólares de EE. UU. correspondientes al cumplimiento de un hito clínico referido a la determinación de la dosis recomendada. Adicionalmente, el acuerdo recogía también diversos pagos contingentes por la consecución de hitos de desarrollo clínico y comercial que, de alcanzarse, podrían exceder los 500 millones de dólares de EE. UU., y royalties progresivos sobre las ventas mundiales del producto que podían alcanzar un rango aproximado entre el 10% y el 20% de las ventas mundiales del producto.

Aun cuando la situación financiera y patrimonial actual de la Sociedad es adecuada a la fase en la que la Sociedad se encuentra con respecto a su modelo de negocio, la no suscripción de acuerdos de licencia podría mantener la situación de pérdidas y llegar a comprometer, en un futuro, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad.

A.2) SECTOR DE ACTIVIDAD ALTAMENTE REGULADO

El sector de la biotecnología está sujeto a una exhaustiva regulación en todas las jurisdicciones en las que opera, así como a incertidumbres de carácter regulatorio. Cualquier cambio en las leyes y regulaciones que afecten a dicho sector, podría afectar adversamente al negocio de ORYZON, a su situación financiera y a su cuenta de resultados, así como a la planificación, ejecución y financiación de la actividad de I+D y a las ayudas financieras y fiscales que recibe. En el apartado 9.1 del Documento de Registro se describe de forma detallada el marco regulatorio en el que opera la Sociedad y que puede afectar de manera importante a su actividad empresarial.

El desarrollo de compuestos en el ámbito farmacéutico presenta incertidumbres inherentes a la actividad de I+D, ya que para pasar de la fase de desarrollo preclínico a la primera fase clínica y, una vez en ésta, para avanzar en las sucesivas fases clínicas, se exige la presentación de dosieres revisados por los organismos competentes. Dichos organismos deciden, en parte, la superación o no de una fase en función de criterios técnicos, farmacológicos, de seguridad y de eficacia.

Sin perjuicio de que ORYZON trata de estar preparada (i) llevando a cabo una comparación de los diseños clínicos de productos similares en las diferentes indicaciones (*benchmarking*); (ii) solicitando el consejo externo de especialistas privados y empresas especializadas en aspectos regulatorios; y (iii) entablando un diálogo abierto y constructivo con las agencias reguladoras, incluyendo la presentación de consultas vinculantes; la regulación o las exigencias para la obtención de determinados datos en los ensayos clínicos podrían verse modificadas por las autoridades regulatorias nacionales e internacionales y suponer un impacto material sobre las expectativas temporales de inversión y, en último término, sobre la viabilidad de los productos de la Sociedad.

A.3) DEPENDENCIA DE TERCEROS PARA LA REALIZACIÓN DE ENSAYOS CLÍNICOS

Los productos de terapia que desarrolla la Sociedad están sujetos a riesgos específicos de fracaso inherentes al desarrollo de productos terapéuticos. Tanto los productos en codesarrollo como los propios requieren estudios preclínicos y ensayos clínicos en voluntarios sanos y/o en pacientes, así como aprobaciones regulatorias de diversa envergadura y exigencia.

A efectos de cuantificar una potencial materialidad e impacto relacionado con un posible retraso en la explotación comercial de los productos que Oryzon desarrolla, como consecuencia de demoras derivadas de la dependencia de la Sociedad con terceros y, consecuentemente, de los retrasos o no consecución final de los resultados de las pruebas clínicas, puede considerarse a modo simplemente enunciativo, que cada año de retraso podría implicar la reducción de ingresos al reducirse el periodo sobre el que la Sociedad podría obtener royalties. A modo de ejemplo, podríamos recordar que los royalties progresivos sobre las ventas mundiales del producto podían alcanzar anualmente un rango aproximado de entre el 10% y el 20% de las ventas con respecto a una licencia en Fase I, por lo que retrasos muy significativos podrían reducir el atractivo de terceros para suscribir acuerdos de licencia.

A pesar de que la Sociedad busca reducir su dependencia de terceros mediante la subcontratación directa de actividades como, por ejemplo, analíticas y estudios de imagen, los ensayos clínicos se sustentan en los *clinical research organizations* o CROs, quienes realizan la implementación, el seguimiento y el control operacional y de calidad del ensayo clínico, y son únicas para cada ensayo clínico, lo que supone un riesgo de concentración.

A.4) COMPETENCIA

La entrada de nuevos competidores en el sector del mercado en el que se encuentra ORYZON puede afectar a la estrategia de crecimiento prevista.

El sector biotecnológico y sus múltiples modelos de negocio se caracterizan por una muy rápida evolución y una competencia intensa. Entre los competidores de ORYZON se incluyen, de forma no exhaustiva, compañías farmacéuticas clásicas de desarrollo químico, biofarmacéuticas y compañías biotecnológicas que exploran los mismos fines que ORYZON, así como aquellas que desarrollan nuevas plataformas tecnológicas. Muchos de los competidores de ORYZON poseen recursos financieros, tecnológicos y de marketing superiores a los de la Sociedad. Además, algunos de los competidores de ORYZON se han aliado con grandes compañías ya consolidadas que financian y apoyan sus programas, algunos de los cuales pueden llegar a ser en un futuro competidores de los programas de la Sociedad. En este sector, el primer producto en llegar al mercado para una determinada necesidad clínica adquiere, a menudo, una ventaja competitiva significativa respecto a los productos competidores que se introducen posteriormente. Adicionalmente, existe el riesgo de que la competencia introduzca con éxito productos basados en otras aproximaciones tecnológicas diferentes, tales como anticuerpos, tecnologías de terapia celular, terapia génica u otras que, por su mayor eficacia, menor coste o, simplemente, por el hecho de haber accedido antes al mercado, disminuyan el potencial comercial de los productos desarrollados o en desarrollo por ORYZON.

En este sentido, el sector en el que opera la Sociedad exige una adecuada y exhaustiva vigilancia tecnológica, científica y de negocio que intente dotar a la dirección de la Sociedad de información útil en tiempo real para poder, en su caso, tomar las decisiones oportunas: detener el proyecto, modificarlo, acelerarlo, entrar en alianzas con la competencia, etc.

El impacto de materializarse el riesgo relativo a competencia podría implicar un aumento de las probabilidades de fracaso con respecto a la no suscripción de acuerdos de licencia y, consecuentemente, a la reducción de los ingresos que estos pudiesen generar, tal y como se ilustra en el riesgo de pérdidas asociadas a la no suscripción de acuerdos de licencia.

A.5) PROPIEDAD INTELECTUAL

En el campo de propiedad industrial de biomarcadores, la tecnología de aplicación de DNA-chips, el desarrollo de inhibidores farmacológicos y, en general, todas las aplicaciones de la plataforma tecnológica que utiliza la industria farmacéutica son sumamente complejas y matriciales. En ciertas ocasiones es difícil determinar con certeza quién es el propietario de determinada tecnología y los litigios para aclarar la propiedad son un elemento frecuente en el paisaje del sector.

Sin perjuicio de que ORYZON ha incorporado desde hace tiempo una dirección de propiedad industrial interna, y elabora mapas de propiedad industrial para los desarrollos tecnológicos en los que está inmersa, no se puede garantizar que sus solicitudes de patente en trámite se vayan a conceder o que sus patentes presentes o futuras no vayan a ser objeto de oposiciones o acciones de nulidad por parte de terceros, ni que la Sociedad no vaya a ser objeto de acciones litigiosas por terceras partes que posean patentes concedidas o solicitadas cuya existencia haya pasado inadvertida a la Sociedad. La posible resolución contraria a los intereses de ORYZON podría comportar serios efectos adversos al negocio de esta que, a efectos de valoración, podrían suscitar la pérdida de derechos de licencia como los citados

a modo enunciativo en el riesgo de pérdidas asociadas a la no suscripción de acuerdos de licencia, y/o suponer deterioros en el valor de los activos intangibles reconocidos en balance, que superan los 40 millones de euros.

B. OTROS RIESGOS

B.1) RIESGOS RELATIVOS A FINANCIACIÓN

El desarrollo de los objetivos de la Sociedad implica que el uso de los recursos financieros será dedicado, entre otros, a actividades de I+D y desarrollo farmacéutico (interno y externalizado), a los costes fijos de estructura (salarios y equipamientos), así como a servicios regulatorios, legales y financieros. La Sociedad mantiene, además, una elevada externalización a través de un conjunto de *clinical research organizations* o CROs internacionales que proporcionan a ORYZON flexibilidad en la gestión de los gastos e inversiones y permite limitar o eliminar el nivel de gastos de la Sociedad, si esto fuera necesario (véase punto 5.5.1 del Documento de Registro). Debido a que los productos de la Sociedad se encuentran en diferentes estadios de desarrollo clínico y preclínico, y a que el resultado para cada uno de ellos tiene incertidumbres técnicas, no es posible establecer con precisión las inversiones necesarias para completar con éxito las diferentes etapas. Para minimizar este riesgo, la Sociedad hace un *scouting* del nivel promedio de estas inversiones en la industria internacional con el objeto de tener las mejores previsiones posibles y compartimentaliza y segmenta al máximo el desarrollo de los programas con el objetivo de tener puntos intermedios de evaluación y corrección técnica y financiera.

A medida que la Sociedad continúa expandiéndose, la capacidad de gestionar este crecimiento podría representar un desafío cada vez mayor. En el caso de que el aumento de los ingresos no sea, al menos, proporcional al incremento de los costes asociados a dicho crecimiento, los márgenes de explotación y beneficios se verían perjudicados.

A fecha de este Documento de Registro, y de no producirse hechos sobrevenidos, la Sociedad tiene recursos en caja para acometer sus gastos e inversiones en el corto plazo. ORYZON tiene diversos proyectos con subvenciones o ayudas públicas reembolsables que sufragan de forma parcial, entre otros, costes relativos a personal y estudios subcontratados de I+D.

En relación con los riesgos financieros y al impacto de estos, podría observarse que la Sociedad, históricamente, ha venido utilizando un consumo de caja que se sitúa en un rango comprendido entre los 10 y los 20 millones de euros por año.

No obstante, las necesidades de capital de ORYZON en el futuro dependen de la evolución de sus actividades de investigación, de la fecha en que sean obtenidas, en su caso, las autorizaciones administrativas necesarias, así como de otras potenciales restricciones que la Sociedad no controla. Por tanto, es posible que, si alguno de estos factores fuese negativo, los ingresos previsibles de la Sociedad no fueran suficientes para sufragar sus operaciones, exigiendo la asignación de nuevos fondos, los cuales procederían o bien de endeudamiento bancario, de nuevas ampliaciones de capital o de otras fuentes de financiación externas.

En el supuesto de que las ampliaciones de capital tuvieran que llevarse a cabo en momentos adversos de mercado, la participación accionarial de los accionistas de ORYZON podría verse diluida si dichas ampliaciones se realizasen con exclusión del derecho de suscripción preferente, no viéndose compensada dicha dilución por el incremento de valor de la Sociedad.

A su vez, en determinados escenarios desfavorables, podría ocurrir que los acuerdos futuros de colaboración de los nuevos productos se realizasen en condiciones de estrés y, una menor capacidad de negociación por parte de la Sociedad, derivase en una mayor concesión de derechos económicos que los estimados como estándar de mercado por la Sociedad.

Si la Sociedad fuera en el futuro incapaz de obtener fondos adicionales en condiciones aceptables, podría verse obligada a retrasar, limitar, reducir o incluso terminar el desarrollo de sus productos o la comercialización de los mismos.

B.2) PERSONAL CLAVE

ORYZON es una sociedad de tamaño reducido, pero con una alta complejidad que podría situarse a nivel de grandes multinacionales. En este sentido, a pesar de su reducido tamaño, la Sociedad requiere de profesionales de alta capacitación que puedan gestionar al mismo tiempo una gran variedad de materias con un alto grado de eficiencia y efectividad, aspectos que, en otras compañías de mayor tamaño, pueden segmentarse y ser gestionados por diferentes personas con especialización concreta e individualizada. Consecuentemente, el perfil requerido por Oryzon está significativamente limitado en el mercado.

Adicionalmente, perfiles intermedios requieren de una alta especialización técnica que se encuentra también limitada en el mercado de trabajo.

Consecuentemente ORYZON se enfrenta a una intensa competencia con otras compañías, instituciones académicas, entidades gubernamentales y otras organizaciones, por lo que podría no ser capaz de atraer y retener a personal cualificado. La pérdida de personal cualificado o la imposibilidad de atraer y retener al personal cualificado que se requiere para el desarrollo de sus actividades puede tener un efecto negativo para el negocio.

No obstante, cabe señalar que la Sociedad ha alcanzado un nivel de madurez y de compartimentalización funcional que le permite, en parte, contrarrestar este riesgo ya que ORYZON a día de hoy no tiene una única "persona clave".

POr otro lado, aunque la Sociedad ha realizado un esfuerzo en incrementar sus retribuciones al equipo directivo, existe un cierto desfase entre la capacidad retributiva de la gran empresa farmacéutica y ORYZON. Además de las connotaciones de este factor respecto a la capacidad de la Sociedad de incorporar talento externo, han de considerarse también los riesgos a los que la Sociedad debe hacer frente con la creciente visibilidad que está adquiriendo el proyecto ORYZON y, de forma concomitante, todos los miembros clave del equipo.

A efectos de cuantificar una potencial materialidad e impacto relacionado con un posible retraso en la explotación comercial de los productos que Oryzon licencia, como consecuencia de la pérdida de personal clave, debemos referirnos a los mismos potenciales impactos citados anteriormente en el riesgo de dependencia de terceros para la realización de ensayos clínicos.

B.3) RIESGO RELATIVO A SITUACIONES DE EMERGENCIA DE SALUD PÚBLICA O PANDEMIA

Una cepa de coronavirus SARS-CoV-2, causante de la enfermedad denominada COVID-19, procedente de China se ha extendido desde finales del año 2019, progresivamente, al resto de países del mundo. En marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró al COVID-19 como pandemia global.

Ante la rápida propagación del coronavirus a nivel mundial, son numerosos los estados cuyos gobiernos están tomando decisiones sin precedentes como el cierre de sus fronteras a viajeros internacionales y el establecimiento de restricciones de movimiento de sus ciudadanos con el objetivo de contener la pandemia.

Los riesgos relativos a situaciones de emergencia de salud pública o pandemia han puesto de manifiesto un riesgo potencial sobre los ensayos clínicos de ORYZON. En este sentido, en la actualidad ORYZON dispone de dos fármacos en fases clínicas, VAFIDEMMSTAT y IADADEMSTAT, en los que se desarrollan diversos ensayos clínicos.

La protección de la salud de los pacientes participantes en los ensayos clínicos, sus familiares y el personal sanitario implicado, pueden ocasionar la pérdida de datos correspondientes a visitas y/o evaluaciones no realizadas. En este sentido, ante la avanzada edad y vulnerabilidad de algunos de los pacientes participantes en los ensayos clínicos de la Sociedad, ORYZON ha reducido las visitas de estos pacientes a los hospitales, habiéndose sustituido, cuando así ha sido posible, por un seguimiento telefónico.

Por otro lado, dada la situación de confinamiento provocada por el COVID-19, la Sociedad ha decidido posponer unos meses la activación de su Ensayo de Fase-IIb en agitación-agresión en pacientes de trastorno límite de la personalidad (estudio PORTICO).

Asimismo, ante situaciones de emergencia sanitaria o pandemias pueden originarse, como así está ocurriendo actualmente con la crisis sanitaria derivada del COVID-19, situaciones de confinamiento de la población en determinadas zonas geográficas, pudiendo ocasionarse retrasos, cancelaciones y finalizaciones anticipadas de ensayos clínicos.

Por otro lado, el impacto, los efectos y la duración de los efectos derivados de situaciones de emergencia sanitaria o pandemia son altamente inciertos y podrían afectar, como así está ocurriendo actualmente con la crisis sanitaria derivada del COVID-19, a los mercados financieros, limitando la capacidad de financiación de la Sociedad y afectar de manera adversa al patrimonio, la situación financiera y los resultados de ORYZON.

El impacto de materializarse el riesgo relativo a situaciones de emergencia sanitaria o pandemia podría implicar un aumento de las probabilidades de fracaso con respecto a la no suscripción de acuerdos de licencia y, consecuentemente, a la reducción de los ingresos que estos pudiesen generar, tal y como se ilustraba en el riesgo de pérdidas asociadas a la no suscripción de acuerdos de licencia.

12.1.1. Miembros de los órganos de administración, de gestión o de supervisión

A continuación, se actualiza y sustituye el apartado 12.1.1 del Documento de Registro Universal.

Los Estatutos Sociales de ORYZON disponen en su artículo 35 y el Reglamento del Consejo de Administración en su artículo 6, que la Sociedad estará administrada por un Consejo de Administración que estará compuesto por un número mínimo de cinco (5) miembros y un máximo de doce (12) miembros, determinando la Junta General de accionistas el número exacto entre dichos límites.

A continuación, se refleja la composición del Consejo de Administración a la fecha de la presente Modificación, así como la condición de sus miembros de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración:

Nombre	Cargo	Carácter	Domicilio profesional
D. Carlos Manuel Buesa Arjol	Presidente	Ejecutivo	Carrera de San Jerónimo, nº 15, 28014, Madrid
Dña. Tamara Maes	Vicepresidenta Primera	Ejecutivo	Carrera de San Jerónimo, nº 15, 28014, Madrid
D. José María Echarri Torres	Vocal	Dominical	Carrera de San Jerónimo, nº 15, 28014, Madrid
D. Antonio Fornieles Melero	Vocal y Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Independiente	Carrera de San Jerónimo, nº 15, 28014, Madrid
D. Ramón Adell Ramón	Vocal y Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones	Independiente	Carrera de San Jerónimo, nº 15, 28014, Madrid
Dña. Isabel Aguilera Navarro	Vocal	Independiente	Carrera de San Jerónimo, nº 15, 28014, Madrid
D. Manuel López-Figueroa	Vocal y Consejero Coordinador (<i>Lead Director</i>)	Independiente	Carrera de San Jerónimo, nº 15, 28014, Madrid

Se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración se encuentra incurso en causa alguna de prohibición o incompatibilidad para el ejercicio del cargo de consejero y, en particular, en ninguna de las previstas en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital o en cualquier otra normativa estatal o autonómica que resulte de aplicación.

El Secretario no consejero del Consejo de Administración es D. Augusto Piñel Rubio y el Vicesecretario no consejero, D. Jacobo Palanca Reh, nombrados por el Consejo de Administración en sus reuniones celebradas el día 4 de diciembre de 2014 y 15 de febrero de 2019, respectivamente.

A continuación, se resume brevemente la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad:

D. Carlos Manuel Buesa Arjol

Fundador de la Sociedad en el año 2000, ha ejercido el cargo de Presidente del Consejo de Administración desde dicha época. Doctor en biología por la Universidad de Barcelona, ha cursado diversos programas de finanzas y negociación. Asimismo, en 2005 cursó Estudios de Alta Dirección (PADE) en IESE. En los últimos años ha sido consejero de diferentes compañías biotecnológicas: ONCNOSIS PHARMA AIE, NINFAS AIE, ORYCAMB-PROJECT AIE, GEADIGPHARMA AIE, NEUROTEC PHARMA, S.L., PALOBIOFARMA, S.L. Ha sido Consejero Asesor en NEUROSCIENCES TECHNOLOGIES y es socio de MENDELION LIFESCIENCES, S.L. Es representante de ORYZON en la Junta Directiva de la Asociación Española de Bioempresas (ASEBIO), en la que dicha entidad fue nombrada vocal desde 2005 hasta la actualidad, a excepción del período comprendido entre el 2009 y el 2011, en el que ORYZON fue nombrada Vicepresidenta de dicha Junta Directiva. En la actualidad la vicepresidencia primera de ASEBIO la ostenta ORYZON desde diciembre de 2015 ya que fue reelegida de nuevo en las últimas elecciones celebradas a finales del año 2017, por un mandato de dos (2) años con vencimiento en diciembre del año 2019. Finalmente, en la actualidad es miembro del Consejo de Administración de INVEREADY SEED CAPITAL y de INVEREADY BIOTECH desde el 7 de septiembre de 2008 y 10 de octubre de 2012, respectivamente.

Dña. Tamara Maes

Fundadora de la Sociedad en el año 2000, es Directora Científica, miembro del Consejo de Administración de ésta desde su fundación y Vicepresidenta Primera del mismo. Doctora en biotecnología (rama genética) por la Universidad de Gante (Bélgica). Asimismo, es administradora de MENDELION LIFESCIENCES, S.L. y ha sido miembro del Consejo Asesor Científico del Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC) desde el 20 de enero de 2009 hasta el 22 de enero de 2013, forma parte del Scientific Review Board de la ADDF desde 2016 y colabora con LA CAIXA dentro del programa CAIXAIMPULSE de mentorización de nuevos emprendedores desde el 1 de septiembre de 2015.

D. José María Echarri Torres

Licenciado en Economía y Ciencias Actuariales y Financieras por la Universidad de Barcelona, y Máster en Dirección Financiera por ESADE, ejerció como Director Financiero de ORYZON de 2003 a 2007, previamente fue el responsable del primer programa integral de creación de empresas tecnológicas desarrollado por una administración española. Actualmente es Consejero Delegado de INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. y Presidente del Grupo Financiero Inveready, compañías de las que ha sido socio fundador, siendo actualmente su máximo accionista. Participa como miembro del Consejo de Administración de más de treinta (30) compañías, en su mayoría del ámbito tecnológico, como MASMÓVIL IBERCOM, S.A. (compañía que cotiza en el Mercado Continuo de la que es Vice Presidente), AGILE CONTENTS, S.L. (cotizada en el MAB), ORYZON GENOMICS (cotizada en el continuo), ATRYS HEALTH (cotizada en el MAB), PALOBIOFARMA, S.L. o FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. (cotizada en el mercado continuo); siendo en esta última sociedad consejero independiente y Presidente de la Comisión de Auditoría.

D. Antonio Fornieles Melero (Consejero Independiente y Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento)

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid (1981) y Diplomado en Alta Dirección en Gestión Empresarial por el Instituto Internacional San Telmo (Sevilla) (2002).

Superó el examen de acceso a la profesión de auditor en 1987, ingresando en el ICJCE.

Tiene más de treinta (30) años de experiencia en la profesión de auditoría iniciados en 1983, desarrollados prácticamente en su totalidad en KPMG Auditores, S.L. (socio desde 1994), donde ejerció las más altas responsabilidades profesionales y de gestión, tanto nacionales como internacionales.

Desde abril de 2017, es Presidente del Registro de Expertos Contables, organismo promovido para prestigiar la profesión contable por el ICJCE y el Colegio de Economistas de España.

Presidente de la Agrupación territorial 1ª del ICJCE (Madrid y Castilla la Mancha) en el periodo 2007-2013, en el que fue miembro del Consejo Pleno y de la Comisión Permanente del ICJCE nacional.

Miembro del Consejo de Administración de ABENGOA desde enero de 2015 a noviembre de 2016, en el que en una primera etapa ocupó las posiciones de Consejero Independiente Coordinador y Vicepresidente Segundo y Presidente de la Comisión de Auditoría. En marzo de 2016 fue nombrado Presidente ejecutivo de Abengoa, cargo que desarrolló hasta noviembre

de 2016. En este periodo lideró la construcción de un acuerdo de reestructuración de la compañía con nuevos inversores y acreedores financieros que permitió la viabilidad de la empresa.

Ha sido profesor de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Cádiz. Ponente y conferenciante habitual en universidades, corporaciones profesionales y empresas sobre materias vinculadas a la información financiera, la gestión empresarial y el gobierno y la ética de las empresas. Asimismo, ha publicado numerosos artículos en medios especializados.

D. Ramón Adell Ramón (Consejero Independiente y Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones)

Licenciado y Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Barcelona. Licenciado en Derecho por la Universidad de Barcelona. Auditor-Censor Jurado de Cuentas por el Instituto de Censores de Cuentas de España y Analista Financiero. Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad en el Departamento de Empresa de la Universidad de Barcelona. A lo largo de su carrera profesional ha ocupado cargos directivos en diversas empresas, formando parte del equipo que promovió la creación y desarrollo de los Mercados de Futuros y Opciones en España. Ha publicado diversos libros y numerosos artículos sobre temas relacionados con la economía de la empresa y con la gestión directiva, y en 2017 fue investido Académico de la Real Academia de Ciencias Económicas y Financieras del Instituto de España.

Es miembro del Consejo de Administración de NATURGY ENERGY GROUP, S.A. desde junio de 2010 y Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, habiendo sido Presidente de la Comisión de Auditoría desde 2014 hasta 2018. Asimismo, es miembro del Consejo de Administración de POLNE, S.L., y FÉNIX DIRECTO, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., así como miembro del Consejo Asesor de Planeta Formación y Universidades.

Dña. Isabel Aguilera Navarro (Consejera Independiente)

Es titulada en Arquitectura (Edificación) y en Arquitectura (Urbanismo) por la Escuela Técnica Superior de Arquitectura de Sevilla. Ha cursado el máster en Dirección Comercial y Marketing por el Instituto de Empresa y el Programa de Dirección General del IESE. Asimismo, ha realizado el Programa para Alta Dirección de Empresas e Instituciones Líderes, en el Instituto San Telmo (Sevilla).

En la actualidad es consejera independiente de LAR España Real Estate SOCIMI, S.A., del Banco italiano Farmafactoring, de la mexicana CEMEX, de la marroquí HPS y de la Making Science, especialista en marketing digital. Es miembro del Consejo Asesor de Deusto Business School y de Human Age Institute (Grupo Manpower). Es ponente internacional con la Agencia de Conferenciantes Thinking Heads y es profesora asociada de ESADE.

Con anterioridad, ha sido miembro independiente del Consejo de Administración de INDRA, (de junio 2005 a junio 2017); BMN (Banco Marenostrum) de febrero 2013 a diciembre 2017, de Egasa sXXI (de Enero 2016 a Jun 2019), de AEGÓN España (2014-2016), del Consejo de Emergencia Contact Center (2011-2016) y de Laureate INC (2002-2006) y de los consejos asesores de la patronal Farmaindustria (2009-2012), de Pelayo Mutua de Seguros (2008-2013), Oracle Iberia (2015-2017) y del Consejo Asesor de Ikor (2009-2012) y ha pertenecido al Consejo de la Asociación para el Progreso de Dirección (de 2002-2010), así como al Consejo Asesor

Internacional del IE Business School (2005-2009) y ha sido Presidenta del Consejo Social de la Universidad de Sevilla (2011-2015).

Fue cofundadora, accionista y Presidenta de Twindocs Internacional (2009-2012), fundadora de Isabel Aguilera Consultoría Empresarial en Estrategia, Operaciones e Innovación (desde 2009). Es autora de dos libros: "La Encrucijada de Carlota" (Espasa, 2011) y "Lo que estaba por llegar, ya está aquí" (La Esfera de los Libros, 2016).

D. Manuel López-Figueroa (Consejero Independiente y Consejero Coordinador)

El Dr. López-Figueroa es Director Ejecutivo en el Fondo de Inversiones de San Francisco Bay City Capital, al que se incorporó en 2001. Bay City Capital es una de las principales firmas de inversión en ciencias de la vida del mundo, han invertido en más de 100 empresas y con más de 1.600 millones de dólares de capital bajo gestión.

Además, el Dr. López-Figueroa es el Coordinador Científico del Consorcio de Investigación de Trastornos Neuropsiquiátricos Pritzker, un Consorcio de investigación colaborativa compuesta por un grupo de líderes en psiquiatría, neurociencia y genética de la Universidad de Stanford, la Universidad de Michigan, la Universidad de Cornell, la Universidad de California en Irvine, y el Instituto HudsonAlpha de Biotecnología. El consorcio tiene como objetivo descubrir los determinantes neurobiológicos y genéticos de los trastornos del estado de ánimo y la esquizofrenia con el objetivo de desarrollar diagnósticos y nuevas dianas terapéuticas.

El Dr. López-Figueroa es responsable de planificar y dirigir varios aspectos del citado consorcio, incluyendo estrategia, I+D, legal (IP y contratos), alianzas estratégicas y financiero, para facilitar la comercialización de descubrimientos y financiar investigaciones adicionales.

El Dr. López-Figueroa tiene más de 25 años de experiencia en el campo de la neurociencia, ha ganado numerosos premios durante su carrera de investigación académica y ha publicado extensamente. Completó su trabajo postdoctoral en la Universidad de Michigan y en la Universidad de Copenhague, Dinamarca. El Dr. López-Figueroa recibió, a su vez, un doctorado en medicina y cirugía, y una maestría en biología molecular y celular por las universidades de Las Palmas y La Laguna, España, respectivamente.

El Dr. López-Figueroa es miembro del consejo de administración de Orfan Biotech (una subsidiaria de BridgeBio Pharma), IMIDomics y Zulia Biotech, y es consejero de Nina Capital y Global Neurohealth Ventures.

Miembros de los órganos de gestión o de supervisión

En el seno del Consejo de Administración de la Sociedad hay constituidas una Comisión de Auditoría y Cumplimiento y una Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cuya descripción, composición y competencias se describe en el punto 14.3 del Documento de Registro.

No obstante, a la fecha de este documento, la composición de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento es la siguiente:

Nombre	Cargo	Naturaleza
D. Antonio Fornieles Melero	Presidente	Independiente
D. Ramón Adell Ramón	Vocal	Independiente
D. José María Echarri Torres	Vocal	Dominical

Dña. Isabel Aguilera Navarro

Vocal

Independiente

Por otro lado, a la fecha de este documento, la composición de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones es la siguiente:

Nombre	Cargo	Naturaleza
D. Ramón Adell Ramón	Presidente	Independiente
Dña. Isabel Aguilera Navarro	Vocal	Independiente
D. Antonio Fornieles Melero	Vocal	Independiente
D. Manuel López-Figueroa	Vocal	Independiente

Asimismo, la Sociedad cuenta con un Comité Científico Asesor Independiente. Dicho Comité no es un órgano de gobierno ni de supervisión, sino que se trata de un órgano meramente consultivo de apoyo al Consejo de Administración. El Comité Científico Asesor está compuesto por científicos independientes de reconocido prestigio en las áreas de actividad de la Sociedad y tiene por objeto la valoración del programa científico de ORYZON, su asesoramiento en partes concretas del mismo, la comparación con otros programas competitivos y la detección y consideración de otros posibles riesgos científicos que se vayan produciendo en el transcurso de la actividad de la Sociedad. Debido a la naturaleza de dicho Comité, su composición tiene carácter dinámico, puesto que debe contar con científicos especializados en el área de actividad en la que ORYZON esté desarrollando su *pipeline* en cada momento. Los gastos del Comité Científico Asesor para los ejercicios 2019, 2018 y 2017 no han sido relevantes.

La constitución y normas de composición y funcionamiento del Comité Científico Asesor no están específicamente previstas en los Estatutos Sociales por tratarse de un órgano meramente consultivo, no obstante, su creación fue aprobada por el Consejo de Administración en su reunión celebrada con fecha 19 de julio de 2015. En la actualidad, está formado por D. Howard Fillit, D. José Luis Molinuevo, D. Leon Hooftman, D. Felipe Prósper Cardoso y Dña. Lori A. Kunkel.

El resultado de la labor que lleva a cabo el Comité Científico Asesor es la emisión de recomendaciones dirigidas al Consejo de Administración. Estas recomendaciones, de carácter no vinculante, sirven para que el Consejo de Administración pueda perfeccionar, contrastar y, en su caso, adaptar y modular la estrategia científica de la Sociedad.

15.2.2. Acciones de ORYZON titularidad de los consejeros

El siguiente cuadro recoge el número de acciones ordinarias de la Sociedad controladas por los consejeros de la Sociedad que son titulares de acciones de ésta a la fecha de la presente Modificación:

Consejero	Acciones directas	Acciones indirectas	% capital ⁽¹⁾
D. Carlos Manuel Buesa Arjol	3.761.613	-	8,22%
Dña. Tamara Maes	3.742.530	-	8,17%
D. José María Echarri Torres ⁽²⁾	1.026.928	19.083	2,28%
D. Ramón Adell Ramón	20.000	-	0,04%
Total	8.551.071	19.083	18,72%

⁽¹⁾ Las participaciones han sido obtenidas de la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

⁽²⁾ D. José María Echarri Torres tiene 19.083 acciones de la Sociedad a través de INVEREADY EVERGREEN SCR, S.A.

16. ACCIONISTAS PRINCIPALES

16.1. En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, el nombre de cualquier persona ajena a los órganos de administración, de gestión o de supervisión que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el Derecho nacional del emisor, en el capital o en los derechos de voto del emisor, y cuantía del interés de cada una de esas personas en la fecha del Documento de Registro o, en caso de no haber tales personas, la correspondiente declaración negativa

Se indica a continuación la identidad de las personas o entidades que, no perteneciendo a los órganos de administración, de gestión o de supervisión, directa o indirectamente tienen un interés declarable en el capital o en los derechos de voto del Emisor:

Accionista	Acciones directas	Acciones indirectas	% capital ⁽²⁾
D. José María Ventura Ferrero ⁽¹⁾	-	2.347.389	5,13%
Total	-	2.347.389	5,13%

(1) A través de la sociedad ARRIENDOS VENFERCA, S.L., sociedad controlada indirectamente por D. José María Ventura Ferrero a través de VENAR FILLS, S.L. y EUROPE FOOD, S.L., que poseen una participación del 72,51% y 4,38% de ARRIENDOS VENFERCA, S.L., respectivamente.

(2) Las participaciones han sido obtenidas de la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

18. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

Con motivo de la publicación de un nuevo informe financiero anual, correspondiente al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2019, se actualiza, a continuación, la información incluida en el apartado 18 del documento de registro universal inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 23 de julio de 2019.

* La información contenida en este sitio web no forma parte del folleto y no ha sido examinada o aprobada por la CNMV, a excepción de aquella información que ha sido incorporada por referencia a este Documento de Registro.

18.1. Información financiera histórica

Los siguientes documentos se incorporan por referencia al Documento de Registro:

- Cuentas Anuales, junto con el correspondiente informe de auditoría, e Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2019 en el que se incluye como Anexo y formando parte integrante del mismo, el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2019 ([enlace](#)).
- Cuentas Anuales, junto con el correspondiente informe de auditoría, e Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2018 en el que se incluye como Anexo y formando parte integrante del mismo, el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2018. ([enlace](#)).
- Cuentas Anuales, junto con el correspondiente informe de auditoría, e Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2017 en el que se incluye como Anexo y formando parte integrante del mismo, el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017 ([enlace](#)).

18.1.1. Información financiera histórica auditada que abarque los tres últimos ejercicios (o, en su caso, el período más corto en el que el emisor haya estado en actividad), con el informe de auditoría correspondiente a cada ejercicio.

18.1.1.1. Balance de situación

A continuación, se detallan los balances de situación a 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

Balance de situación					
€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	Var. 18-19	Var. 17-18
Activo no corriente					
Inmovilizado intangible	39.937.950	29.329.873	22.457.756	36,2%	30,6%
Inmovilizado material	631.281	664.909	638.279	(5,1%)	4,2%
Inversiones financieras a largo plazo	66.950	66.915	66.748	0,1%	0,3%
Activos por impuesto diferido	1.720.667	1.724.536	1.750.862	(0,2%)	(1,5%)
Total activo no corriente	42.356.848	31.786.233	24.913.645	33,3%	27,6%
Activo corriente					
Existencias	288.808	134.501	7.276	114,7%	1748,6%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.070.773	971.367	856.696	113,2%	13,4%
Inversiones financieras a corto plazo	141.556	141.556	213.183	0,0%	(33,6%)
Periodificaciones a corto plazo	125.710	97.339	102.604	29,1%	(5,1%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	35.110.993	34.319.615	34.950.334	2,3%	(1,8%)
Total activo corriente	37.737.840	35.664.379	36.130.092	5,8%	(1,3%)
Total activo	80.094.688	67.450.611	61.043.738	18,7%	10,5%
Patrimonio neto					
Fondos propios					
Capital	2.289.495	1.956.161	1.708.070	17,0%	14,5%
Prima de emisión	80.178.898	60.512.230	47.760.319	32,5%	26,7%
Reservas	(6.307.235)	(5.060.021)	(4.009.184)	24,6%	26,2%
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(693.974)	(1.539.745)	(1.539.745)	(54,9%)	(0,0%)
Resultados de ejercicios anteriores	(15.815.491)	(14.740.025)	(9.542.866)	7,3%	54,5%
Resultado del ejercicio	(3.684.808)	(1.177.018)	(5.197.159)	213,1%	(77,4%)
Total fondos propios	55.966.885	39.951.582	29.179.435	40,1%	36,9%
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	5.162.003	5.173.608	5.252.585	(0,2%)	(1,5%)
Total patrimonio neto	61.128.888	45.125.191	34.432.021	35,5%	31,1%
Pasivo no corriente					
Provisiones a largo plazo	-	182.503	123.033	(100,0%)	-
Deudas a largo plazo					
Deudas con entidades de crédito	3.780.584	7.395.677	13.107.596	(48,9%)	(43,6%)
Otros pasivos financieros	2.918.321	2.581.582	2.933.984	13,0%	(12,0%)
Total deudas a largo plazo	6.698.905	9.977.259	16.041.579	(32,9%)	(37,8%)
Pasivos por impuesto diferido	1.720.667	1.724.536	1.750.862	(0,2%)	(1,5%)
Total pasivo no corriente	8.419.572	11.884.298	17.915.474	(29,2%)	(33,7%)
Pasivo corriente					
Deudas a corto plazo					
Deudas con entidades de crédito	5.695.575	7.431.227	6.385.271	(23,4%)	16,4%
Otros pasivos financieros	850.990	818.183	968.348	4,0%	(15,5%)
Total deudas a corto plazo	6.546.565	8.249.410	7.353.619	(20,6%)	12,2%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar					
Proveedores	3.262.500	1.606.865	820.250	103,0%	95,9%
Otros acreedores	737.163	584.849	522.374	26,0%	12,0%
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.999.663	2.191.713	1.342.624	82,5%	63,2%
Total pasivo corriente	10.546.228	10.441.123	8.696.243	1,0%	20,1%
Total patrimonio neto y pasivo	80.094.688	67.450.612	61.043.738	18,7%	10,5%

18.1.1.2 Activo

La composición del activo de los balances del Emisor es el siguiente:

Balance de situación			
%	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Activo no corriente			
Inmovilizado intangible	49,86%	43,48%	36,79%
Inmovilizado material	0,79%	0,99%	1,05%
Inversiones financieras a largo plazo	0,08%	0,10%	0,11%
Activos por impuesto diferido	2,15%	2,56%	2,87%
Total activo no corriente	52,88%	47,13%	40,81%
Activo corriente			
Existencias	0,36%	0,20%	0,01%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2,59%	1,44%	1,40%
Inversiones financieras a corto plazo	0,18%	0,21%	0,35%
Periodificaciones a corto plazo	0,16%	0,14%	0,17%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	43,84%	50,88%	57,25%
Total activo corriente	47,12%	52,87%	59,19%
Total activo	100,00%	100,00%	100,00%

Inmovilizado intangible

El epígrafe inmovilizado intangible agrupa las partidas relativas a desarrollo, patentes, licencias, marcas, las aplicaciones informáticas y otro inmovilizado intangible:

Inmovilizado intangible			
€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Epigenéticos Neurodegenerativos	30.270.441	21.879.537	16.356.118
Epigenéticos Nuevas Terapias	5.982.221	5.905.925	5.903.735
Epigenéticos Oncológicos Nuevas Terapias	3.234.992	1.424.557	169.351
Total gastos de desarrollo	39.487.655	29.210.019	22.429.203
Aplicaciones informáticas	42.439	36.242	28.553
Otro inmovilizado intangible	407.856	83.613	-
Total	39.937.950	29.329.873	22.457.756

Se trata del capítulo más importante del activo del balance, representando a 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019 el 36,79%, el 43,48% y 49,86%, respectivamente. El valor de estos intangibles es fundamental dada su potencial capacidad generadora de ingresos y flujos positivos de caja.

Como se indica en el punto 18.1.1.4 posterior, desde el ejercicio 2014, los gastos de investigación incurridos en el ejercicio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, no activándose los que cumplen determinados requisitos establecidos en el PGC, adoptando para ello un acercamiento a los criterios establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

No obstante, los gastos de desarrollo del ejercicio se activarán desde el momento en que se cumplan todas las condiciones siguientes:

- Existencias de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto;
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto deben estar claramente establecidas;
- 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;
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto debe estar razonablemente asegurada;
- 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; y
- Debe existir una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

Para ello, se aplican las métricas estándar que permiten evaluar los riesgos tecnológicos de las diferentes fases de desarrollo y establecer de forma razonable y fundada una previsión de éxito técnico y económico-comercial. Teniendo en cuenta el modelo de negocio de la Sociedad, las estimaciones se efectúan de forma separada para cada molécula.

Se consideran como gastos activables de desarrollo, valorados a coste de producción, todos los costes directamente atribuibles y que sean necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista incluyendo costes de personal afecto, costes de materiales consumibles y servicios utilizados directamente en los proyectos, amortizaciones del inmovilizado afecto y la parte de los costes indirectos que razonablemente afecten a las actividades del proyecto de desarrollo, siempre que respondan a una imputación racional de los mismos.

La fase de desarrollo se inicia una vez que la Sociedad ha definido unas pocas moléculas (usualmente entre una (1) y cinco (5)), que tienen los elementos necesarios para ser nominadas candidato preclínico, y en las que se inician los diversos trabajos de refinado u optimización final, así como los de evaluación toxicológica regulatoria que serán necesarios para alcanzar la autorización de las agencias regulatorias para el inicio de los estudios de Fase I.

Atendiendo al modelo de negocio de la Sociedad, se licencian a grandes corporaciones las familias de patentes de las moléculas experimentales en estadios clínicos tempranos (normalmente en Fase I o Fase II) sin que a la fecha del presente documento se encuentre vigente ningún acuerdo de licencia suscrito.

A partir del momento en que se licencia, se inicia la amortización del proyecto de desarrollo en función de la vida útil estimada según las características de cada activo y su capacidad generadora de efectivo con respecto al acuerdo de licencia que corresponda.

Adicionalmente se aplican amortizaciones extraordinarias (deterioro) si se considera que la viabilidad del proyecto está comprometida, si se desestima la continuación del proyecto, o si el valor neto contable del proyecto supera su valor recuperable en cuanto a las expectativas de generación futura de ingresos.

A continuación, se presenta un detalle del movimiento de los gastos de desarrollo:

Movimiento gasto de desarrollo			
€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Coste			
Saldo inicial	32.501.734	25.720.918	21.420.443
Entradas	10.277.635	6.780.816	4.300.475
Saldo final	42.779.370	32.501.734	25.720.918
Amortizaciones y deterioro			
Saldo inicial	(3.291.715)	(3.291.715)	(2.634.315)
Amortizaciones	-	-	(657.400)
Saldo final	(3.291.715)	(3.291.715)	(3.291.715)
Valor neto contable	39.487.655	29.210.019	22.429.203

La línea de desarrollo de Epigenéticos Oncológicos, inició su amortización en el ejercicio 2013, habiendo acumulado un grado de deterioro sistemático a 31 de diciembre de 2017 equivalente al 100% del valor de adquisición o producción, siendo el valor neto contable a 31 de diciembre de 2017 de 0 euros. Las restantes líneas de desarrollo no han sido sometidas a deterioros sistemáticos, al tratarse de inmovilizaciones en curso y no han requerido ser sometidas a deterioros extraordinarios, ni a otros deterioros de valor.

Inmovilizado material

El inmovilizado material recoge básicamente maquinaria, instalaciones, mobiliario y equipos de laboratorio para llevar a término los trabajos de desarrollo que van conformando el inmovilizado intangible. La Sociedad dispone de equipamientos materiales de alto nivel y tecnológicamente avanzados, que fueron incorporados durante los años 2009 y 2010, motivo por el cual no se han requerido inversiones significativas en este capítulo.

Inmovilizaciones materiales			
€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Coste			
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.559.355	1.885.421	1.877.737
Otro inmovilizado material	874.816	1.150.702	1.094.962
Total coste inmovilizado material	2.434.170	3.036.122	2.972.700
Amortización acumulada			
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.346.777)	(1.635.977)	(1.618.729)
Otro inmovilizado material	(456.113)	(735.237)	(715.691)
Total amortización acumulada	(1.802.890)	(2.371.214)	(2.334.421)
Valor neto contable			
Instalaciones técnicas y maquinaria	212.578	249.444	259.008
Otro inmovilizado material	418.703	415.465	379.271
Total valor neto contable	631.281	664.909	638.279

El valor de los elementos del inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 asciende a 1.034.175 euros, 1.455.795 euros y 1.264.920 euros, respectivamente.

La Sociedad tiene su domicilio social en el edificio sito en la Carrera de San Jerónimo, nº 15, 28014, Madrid. La Sociedad se trasladó a este edificio en 2017, lugar en que radica la sede corporativa, estando los laboratorios en el antiguo domicilio social sito en la Calle Sant Ferran, nº 74, 08940, Cornellà de Llobregat (Barcelona). No obstante, la Sociedad no es propietaria de ninguno de estos edificios, sino que los usa en virtud de arrendamientos. Por otra parte, el 15 de mayo de 2015 la Sociedad firmó un nuevo contrato de arrendamiento del edificio sito en Cornellà de Llobregat por diez (10) años, que se encontraba ligado a una cláusula de permanencia en el edificio por un periodo de dos (2) años a partir de su firma. El 15 de mayo de 2017 expiraron las obligaciones de permanencia al alcanzarse el plazo establecido para la resolución de dicha cláusula. Con anterioridad, la Sociedad renunció a su derecho de opción de compra del edificio. El coste anual del ejercicio 2018 incurrido por la Sociedad por el alquiler del edificio es de 141 miles de euros.

La Sociedad mantiene con respecto a su domicilio social en Madrid, un contrato de servicios globales, formalizado por periodos inferiores a un (1) año que renueva de forma recurrente. Dicho contrato permite a la Sociedad disponer de una oficina para uso exclusivo de la dirección de la Sociedad y su personal, con servicios de voz y datos con acceso a internet, agua y luz, recepción de llamadas y visitas, salas de reuniones para la celebración de reuniones del Consejo de Administración, de las Comisiones Delegadas y de otras sesiones que estima convenientes la dirección.

Inversiones financieras a largo plazo

El epígrafe inversiones financieras a largo plazo agrupa las siguientes partidas:

Inversiones financieras			
€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Activos disponibles para la venta	40.800	40.800	41.000
Préstamos y partidas a cobrar	26.150	26.115	25.748
Total	66.950	66.915	66.748

Los epígrafes de activos a disponibles para la venta y préstamos y partidas a cobrar corresponden respectivamente a participaciones en la sociedad de garantía recíproca AVALIS y a fianzas depositadas por el arrendamiento del edificio en el que se encuentra el domicilio social, sito en Madrid, Carrera de San Jerónimo, nº 15, 28014 y los laboratorios, sitos en Cornellà de Llobregat, Calle Sant Ferran, 74.

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuestos diferidos corresponden a bases imponibles activadas 100% a 31 de diciembre de 2019, 100% a 31 de diciembre de 2018 y 100% a 31 de diciembre de 2017. Históricamente, la Sociedad ha activado bases imponibles negativas y deducciones por actividades de I+D, limitadas al importe máximo equivalente de los pasivos por impuestos diferidos, siendo las variaciones de los ejercicios 2017, 2018 y 2019 de 55.042 euros, de -26.326 euros y -29.982 euros, respectivamente, todas ellas motivadas por la variación de los pasivos por impuestos diferidos, en relación a la variación del epígrafe de balance relativo a subvenciones, dotaciones y legados.

Existencias

Las existencias corresponden a aprovisionamientos para el laboratorio y para uso en ensayos clínicos, no siendo su valor significativo. No se registra deterioro alguno por pérdida de valor.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Deudores varios	688	87.590	310.010
Activos por impuesto corriente	861.603	-	-
Otros créditos con las administraciones públicas	1.208.482	883.778	546.686
Total	2.070.773	971.367	856.696

En el año 2017, 2018 y 2019 no se han producido reconocimientos de ventas o prestaciones de servicios que hayan dado origen a saldos en las cuentas de clientes.

La partida de deudores varios incluye principalmente el importe de subvenciones devengadas pendientes de cobro, mientras que en otros créditos con las Administraciones Públicas se encuentran recogidos principalmente los importes correspondientes al Impuesto sobre el Valor Añadido pendiente de devolución.

La partida de activos por impuesto corriente, por importe de 862 miles de euros, recoge a 31 de diciembre de 2019 el importe por Impuestos sobre sociedades a abonar por la Administración, correspondiente a la ejecución de derecho de cobro de deducciones fiscales por I+D (Cashback)

Inversiones financieras a corto plazo, efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El importe conjunto de las partidas de inversiones financieras a corto plazo y efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2019, asciende a 35.252.549 euros.

El incremento de 791.378 euros entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 se corresponde principalmente con los fondos aportados en la ampliación de capital realizada por el Emisor, una vez atendidas las inversiones en I+D, los costes de estructura y el servicio de la deuda.

La reducción de 702.346 euros entre el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 se corresponde principalmente con los fondos aportados en la ampliación de capital realizada por el Emisor, una vez atendidas las inversiones en I+D, los costes de estructura y el servicio de la deuda.

18.1.1.3. Patrimonio Neto y Pasivo

Patrimonio neto

El detalle de patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 era el siguiente:

Patrimonio neto			
€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Capital	2.289.495	1.956.161	1.708.070
Prima de emisión	80.178.898	60.512.230	47.760.319
Reservas	(6.307.235)	(5.060.021)	(4.009.184)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(693.974)	(1.539.745)	(1.539.745)
Resultados de ejercicios anteriores	(15.815.491)	(14.740.025)	(9.542.866)
Resultado del ejercicio	(3.684.808)	(1.177.018)	(5.197.159)
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-	-
Total fondos propios	55.966.885	39.951.582	29.179.435
Ajustes por cambios de valor	-	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	5.162.003	5.173.608	5.252.585
Total patrimonio neto	61.128.888	45.125.191	34.432.020

Fondos propios

La Sociedad procedió el 24 de julio de 2015 a la realización de un aumento de capital del 14,21% sobre el capital resultante, por importe nominal total de 156.342,20 euros y una prima de emisión total de 13.093.659,25 euros, esto es, de 3,35 euros por acción, mediante la emisión y puesta en circulación de 3.908.555 acciones de la única serie existente de 0,04 euros de valor nominal cada una, representadas por medio de anotaciones en cuenta y con los mismos derechos que las acciones anteriores emitidas. Como consecuencia de todo lo anterior, el capital social quedó establecido en 1.099.972,04 euros y representado por 27.499.301 acciones de 0,04 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 27.499.301, ambas inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

El 13 de octubre de 2015 se procedió a la realización de un aumento de capital del 3,40% sobre el capital resultante, por importe nominal total de 38.741 euros y una prima de emisión total de 3.244.558,75 euros, esto es, de 3,35 euros por acción, mediante la emisión y puesta en circulación de 968.525 acciones de la única serie existente de 0,04 euros de valor nominal cada una, representadas por medio de anotaciones en cuenta y con los mismos derechos que las acciones anteriores emitidas.

Asimismo, con fecha 29 de junio de 2016, la Sociedad aprobó otro aumento de capital mediante la elevación del valor nominal de las acciones en circulación, de 0,04 euros a 0,05 euros, con cargo a prima de emisión de acciones, por un importe de 284.678,26 euros, siendo

el capital social resultante de dicha ampliación de 1.423.391,30 euros. Toda vez que dicho aumento de capital se llevó a cabo mediante la elevación del valor nominal de las acciones en circulación de la Sociedad, el patrimonio neto de ésta no se vio modificado.

Con fecha 4 de abril de 2017, en ejercicio de la delegación conferida por la Junta General de accionistas de 29 de junio de 2016, el Consejo de Administración acordó aumentar el capital social, con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe nominal máximo de 284.678,25 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 5.693.565 acciones ordinarias, de 0,05 euros de valor nominal, a un tipo mínimo de emisión de 3,06 euros, habiéndose suscrito tras el procedimiento de colocación privada de 5.693.565 acciones a un tipo de emisión de 3,20 euros por acción, lo que representó un aumento de capital del 16,67% con respecto al capital social resultante de 1.708.069,55 euros.

En consecuencia, el capital quedó ampliado en 18.217.408 euros, de los que 284.678,25 euros corresponden a capital social y 17.934.729,75 euros a prima de emisión mediante la emisión de 5.693.565 acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal, representadas por medio de anotaciones en cuenta y con los mismos derechos que las acciones anteriormente emitidas.

Con fecha 30 de octubre de 2018, en ejercicio de la delegación otorgada al Consejo de Administración por la Junta General de accionistas de la Sociedad de 4 de abril de 2018, el Consejo de Administración llevó a cabo al amparo de la citada delegación un primer aumento de capital por un importe nominal de 248.091,65 euros.

Por último, con fecha 26 de julio de 2019, en ejercicio de la delegación otorgada al Consejo de Administración por la Junta General de accionistas de la Sociedad de fecha 14 de mayo de 2019, el Consejo de Administración llevó a cabo al amparo de la citada delegación un aumento de capital por un importe nominal de 333.333,35 euros.

El resto de los fondos propios se compone básicamente de otras reservas, acciones propias en cartera, resultados de ejercicios anteriores y el propio resultado del ejercicio en curso.

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad tenía un importe de fondos propios de 29.179.435 euros, lo que representa un aumento de 11.553.017 euros (66%) con respecto al importe a 31 de diciembre de 2016, como consecuencia, principalmente, de la ampliación de capital llevada a cabo durante el ejercicio 2017.

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tenía un importe de fondos propios de 39.951.582 euros, lo que representa un aumento de 10.772.147 euros (36,9%) con respecto al importe a 31 de diciembre de 2017, como consecuencia, principalmente, de la ampliación de capital llevada a cabo durante el ejercicio 2018.

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene un importe de fondos propios de 55.966.885 euros, lo que representa un aumento de 16.015.303 euros (40%) con respecto al importe a 31 de diciembre de 2018. La variación en los fondos propios de la Sociedad, corresponde mayormente al efecto neto entre la ampliación de capital llevada a cabo durante el ejercicio, el resultado negativo del ejercicio y la reducción del número de acciones propias mantenidas en autocartera, como consecuencia de la cancelación anticipada de una ayuda reembolsable otorgada por la Alzheimer Drug Development Foundation, Inc. – ADDF - (Delaware Non-profit Corporation) por importe de 1.500.000 dólares de los EE. UU., que se ejecutó mediante acciones propias de la Sociedad.

Ajustes por cambio de valor

No se han producido ajustes por cambio de valor a lo largo de los ejercicios económicos 2018 y 2019.

Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Los importes registrados en el epígrafe subvenciones, donaciones y legados recibidos, corresponden a subvenciones de capital concedidas por organismos públicos a los que se les detrae el tipo impositivo (valor que queda reflejado en el epígrafe "pasivos por impuestos diferidos").

Asimismo, se recoge la parte subvencionada de los tipos de interés de las ayudas reembolsables (préstamos) minoradas en el tipo impositivo, que han sido reconocidos a su valor razonable según el tipo de interés de mercado.

Los saldos y variaciones habidas en las partidas que componen las subvenciones, donaciones y legados recibidos son las siguientes:

Subvenciones, donaciones y legados			
€			
Entidad otorgante	Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2018	Saldo 31.12.2017
Subvenciones de capital			
CIDEM	598.133	598.133	598.133
CIDEM	116.299	116.299	116.299
Ministerio de Ciencia e Innovación	1.602.457	1.602.457	1.602.457
Ministerio de Ciencia e Innovación	472.892	472.892	472.892
Comisión Europea	278.616	278.616	278.616
Comisión Europea	205.026	205.026	205.026
Comisión Europea	87.429	87.429	87.429
Comisión Europea	321.583	321.583	321.583
Comisión Europea	220.495	220.495	222.113
Comisión Europea (b)	58.874	58.874	-
Ministerio Economía y Competitividad	17.945	17.945	17.945
Ministerio Economía y Competitividad	10.200	10.200	10.200
Ministerio Economía y Competitividad	82.384	82.384	82.384
Ministerio Economía y Competitividad	54.186	54.186	54.186
Ministerio Economía y Competitividad	315.416	315.416	315.416
Total subvenciones de capital	4.441.934	4.441.934	4.384.678

Subvenciones, donaciones y legados

€

Entidad otorgante	Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2018	Saldo 31.12.2017
Subvenciones préstamo tipo 0			
Ministerio de Ciencia e Innovación - Polyfarma 2011	26.864	26.864	26.864
Ministerio de Economía y competitividad- Polyfarma 2012	34.096	34.096	34.096
Ministerio de Economía y competitividad - Polyfarma 2013	9.508	9.508	9.508
Ministerio de Economía y competitividad - Nanoscale 2012	13.585	13.585	13.667
Ministerio de Economía y competitividad - Nanoscale 2013	10.461	10.461	11.851
Ministerio de Economía y competitividad - Hemafarma 2012	20.643	20.643	20.643
Ministerio de Economía y competitividad - Hemafarma 2013	71.942	71.942	71.942
Ministerio de Economía y competitividad - Hemafarma 2014	24.493	24.493	24.493
Ministerio de Economía y competitividad - retos Explora 2015	59.930	59.930	59.930
Ministerio de Economía y competitividad - retos Explora 2016	54.637	54.637	54.637
Ministerio de Economía y competitividad - retos Explora 2017 (a)	47.812	47.812	47.812
Ministerio de Economía y competitividad - Retos Inflam 2016 (a)	66.629	66.629	66.629
Ministerio de Economía y competitividad - Retos Inflam 2017 (a)	81.372	81.372	81.372
Ministerio de Economía y competitividad - Retos Inflam 2018 (b)	44.541	44.541	-
Ministerio de Economía y competitividad - Otros	-	38.732	224.646
Ministerio de Economía y competitividad - Retos Combo-Epoc 20	44.110	-	-
Ministerio de Economía y competitividad - Retos Combo-Epoc 20	45.836	-	-
Total préstamos tipo 0	656.459	605.245	748.090
Subvenciones préstamo tipo blando			
CDTI PID / OTROS	63.610	126.429	119.817
Total subvenciones tipo blando	63.610	126.429	119.817
Total subvenciones donaciones y legados	5.162.003	5.173.608	5.252.585

(a) importe de subvenciones concedidas en el año 2017 o plurianuales relativos a anualidades de 2017

(b) importe de subvenciones concedidas en el año 2018 o plurianuales relativos a anualidades de 2018

(c) importe de subvenciones concedidas en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 o plurianuales relativos a la anualidad de 2019

Pasivos financieros

El siguiente cuadro muestra la posición de deuda financiera neta (APM*) de la Sociedad:

Deuda financiera neta			
€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Deudas a largo plazo			
Deudas con entidades de crédito	3.780.584	7.395.677	13.107.596
Otros pasivos financieros	2.918.321	2.581.582	2.933.984
Total deudas a largo plazo	6.698.905	9.977.259	16.041.579
Deudas a corto plazo			
Deudas con entidades de crédito	5.695.575	7.431.227	6.385.271
Otros pasivos financieros	850.990	818.183	968.348
Total deudas a corto plazo	6.546.565	8.249.410	7.353.619
Total deuda financiera	13.245.470	18.226.669	23.395.198
Efectivo y otros activos líquidos equivalente	(35.110.993)	(34.319.615)	(34.950.334)
Inversiones financieras a corto plazo	(141.556)	(141.556)	(213.183)
Total deuda financiera neta (APM*)	(22.007.079)	(16.234.501)	(11.768.319)

A diciembre de 2017, 2018 Y 2019 la Sociedad mantenía una deuda de 23,4, 18,2 y 13,2 millones de euros respectivamente, y su efectivo e inversiones financieras a corto plazo ascendían a 35,2, 34,5 y 35,5 millones de euros respectivamente, atendiendo el normal cumplimiento del calendario de repago de la deuda y la obteniendo nuevas financiaciones de forma recurrente.

Durante el año 2017, la ADDF aprobó un ayuda de 300.000 dólares de EE. UU. para apoyar el proyecto de ORYZON "Desarrollo clínico de un marcador complementario para uso con el inhibidor dual LSD1/MAOB VAFIDEMSTAT (ORY-2001)", y recibió, de acuerdo con los términos del acuerdo 82.029 acciones ordinarias de ORYZON a un precio de 3,41 euros por acción, alcanzando una participación en el capital de la Sociedad de un 0,86%.

Asimismo, durante el año de 2019, la ADDF aprobó una ayuda reembolsable de 1.500.000 dólares de EE. UU. y ejerció un derecho de cancelación anticipada por el que recibió, de acuerdo con los términos del acuerdo, 367.250 acciones ordinarias de Oryzon a un precio de 3,548 euros por acción (valor nominal 0,05 euros cada una), alcanzando una participación en el capital de la Sociedad de un 0,93%. Esta operación generó un impacto positivo en reservas de 457.185 euros.

Deudas con entidades de crédito

El Emisor tiene suscritos distintos contratos de financiación con una variedad de entidades de crédito a tipos de interés de mercado. El detalle de los vencimientos de la deuda con entidades de crédito se detalla en la sección "Vencimiento y rango de tipos de interés" del presente apartado.

En el año 2017, el Emisor ha obtenido nueva financiación bancaria con el objetivo de dotarse de fondos adicionales que le permitan financiar sus programas de I+D y sus costes de estructura. Dicha ronda de financiación, junto con el repago de calendario de deuda y la reclasificación de los periodos de pago del largo al corto plazo, muestran una reducción de 1.826.215 euros en el epígrafe de deudas a largo plazo con entidades de crédito y un aumento

* Medida alternativa de rendimiento (APM por sus siglas en inglés). Véase para más información el Anexo I.

de 2.134.848 euros en el epígrafe de deudas a corto plazo con entidades de crédito para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2017.

Durante el año 2018, el Emisor ha obtenido nueva financiación bancaria con el objetivo de dotarse de fondos adicionales que le permitan financiar sus programas de I+D y sus costes de estructura. Dicha financiación, junto con el repago de calendario de deuda y la reclasificación de los periodos de pago del largo al corto plazo, muestran una reducción de 5.711.918 en el epígrafe de deudas a largo plazo con entidades de crédito, y un aumento de 1.045.956 euros en el epígrafe de deudas a corto plazo con entidades de crédito para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2018,

Finalmente, durante el año 2019 la Sociedad ha obtenido nueva financiación bancaria con el objetivo de dotarse de fondos adicionales que le permitan financiar sus programas de I+D y sus costes de estructura.

Otros pasivos financieros

El epígrafe otros pasivos financieros corresponde principalmente a préstamos subvencionados concedidos por entidades públicas para el desarrollo de diversos proyectos de I+D y no devengan interés alguno o en su caso éste alcanza el tipo fijo del 1%. Estos pasivos financieros se valoran y se reflejan en el balance de acuerdo con su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. El desglose de estos préstamos subvencionados a 31 de diciembre de 2019 y 2018 distinguiendo entre el principal de la deuda y la deuda valorada a coste amortizado es el siguiente:

Otros pasivos financieros – 31.12.2019

€	Principal deuda		Deuda a coste amortizado		Tipo
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	
Préstamos subvencionados					
Ministerio de Industria - Profil 2005	31.137	-	29.905	-	Cero
Ministerio de Industria - MIT 2005/2006	22.479	-	21.397	-	Cero
Ministerio de Ciencia e Innovación - Novopsa 07	39.501	79.001	39.501	68.287	Cero
Ministerio de Ciencia e Innovación - Novopsa 08	57.510	172.529	57.510	145.375	Cero
Ministerio de Industria - IAP Scint 2008	17.080	51.241	17.080	41.276	Cero
Ministerio de Industria - IAP Terapark 2008	14.126	42.379	14.126	34.137	Cero
Impacto Polyfarma 2011	31.067	62.134	31.067	56.002	Cero
Impacto Humafarma 2011	29.189	58.378	29.189	52.617	Cero
Impacto Humafarma 2012	30.117	90.351	30.117	79.006	Cero
Impacto Polyfarma 2012	29.407	88.220	29.407	77.143	Cero
Impacto Hemafarma 2012	43.381	-	43.381	-	Blando
Impacto Nanoscale 2012	36.084	-	36.084	-	Blando
Impacto Hemafarma 2013	80.758	81.566	80.758	78.040	Blando
Impacto Nanoscale 2013	10.462	10.566	10.462	10.109	Blando
Impacto Humafarma 2013	32.074	128.298	32.074	108.830	Cero
Impacto Polyfarma 2013	6.695	26.779	6.695	23.028	Cero
Impacto Hemafarma 2014	33.603	68.218	33.603	63.427	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Onco 2015 (1º Anualidad)	28.486	143.842	28.486	120.120	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Explora 2015 (1º Anualidad)	39.004	196.951	39.004	164.471	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Onco 2015 (2º Anualidad)	33.769	204.958	33.769	166.374	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Explora 2015 (1º Anualidad)	31.234	189.574	31.234	153.886	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Inflam 2016 (1º Anualidad)	36.724	220.806	36.724	176.881	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Onco 2015 (3º Anualidad)	-	126.834	-	100.061	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Explora 2015 (3º Anualidad)	-	155.903	-	122.995	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Inflam (2º Anualidad)	-	314.325	-	244.675	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Inflam (3º Anualidad)	-	171.950	-	125.614	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Combo Epoc (1º Anualidad)	-	394.326	-	350.352	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Combo Epoc (2º Anualidad)	-	409.757	-	355.615	Blando
Total préstamos subvencionados	713.887	3.488.886	711.573	2.918.321	
Fianzas recibidas	139.419	-	139.419	-	
Total otros pasivos financieros	853.307	3.488.886	850.992	2.918.321	

Otros pasivos financieros – 31.12.2018

€	Principal deuda		Deuda a coste amortizado		Tipo
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	
Préstamos subvencionados					
Ministerio de Industria - Profit 2005	31.137	31.137	31.137	25.611	Cero
Ministerio de Industria - MIT 2005/2006	22.479	22.479	22.479	18.489	Cero
Ministerio de Ciencia e Innovación - Novopsa 07	39.501	118.502	39.501	96.049	Cero
Ministerio de Ciencia e Innovación - Novopsa 08	57.510	230.038	57.510	181.960	Cero
Ministerio de Industria - IAP Scint 2008	17.080	68.321	17.080	54.042	Cero
Ministerio de Industria - IAP Scint 2009	14.633	-	13.750	-	Cero
Ministerio de Industria - IAP Terapark 2008	14.126	56.505	14.126	44.695	Cero
Ministerio de Industria - IAP Terapark 2009	43.619	-	40.986	-	Cero
Impacto Polyfarma 2011	31.067	93.201	31.067	75.542	Cero
Impacto Humafarma 2011	29.189	87.568	29.189	70.976	Cero
Impacto Humafarma 2012	30.117	120.468	30.117	95.290	Cero
Impacto Polyfarma 2012	29.407	117.627	29.407	93.042	Cero
Impacto Hemafarma 2012	52.548	33.785	52.548	27.765	Blando
Impacto Nanoscale 2012	35.943	36.303	35.943	30.880	Blando
Impacto Hemafarma 2013	79.959	162.324	79.959	138.524	Blando
Impacto Nanoscale 2013	10.358	21.028	10.358	17.945	Blando
Impacto Minoryx 2013	4.058	-	4.058	-	Blando
Impacto Humafarma 2013	32.074	160.372	32.074	123.557	Cero
Impacto Polyfarma 2013	6.695	33.474	6.695	25.790	Cero
Impacto Hemafarma 2014	33.270	101.821	33.270	85.535	Blando
Impacto Minoryx 2014	242	-	242	-	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Onco 2015 (1º Anualidad)	28.393	172.328	28.393	131.365	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Explora 2015 (1º Anualidad)	38.876	235.955	38.876	179.867	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Onco 2015 (2º Anualidad)	-	237.944	-	178.535	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Explora 2015 (1º Anualidad)	-	220.084	-	165.134	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Inflam 2016 (1º Anualidad)	-	257.376	-	190.544	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Onco 2015 (3º Anualidad)	-	126.418	-	89.420	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Explora 2015 (3º Anualidad)	-	155.392	-	109.914	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Inflam (2º Anualidad)	-	314.137	-	218.654	Blando
Ministerio Economía y Competitividad - Retos Inflam (3º Anualidad)	-	171.846	-	112.459	Blando
Total préstamos subvencionados	682.281	3.386.431	678.764	2.581.582	
Fianzas recibidas	139.419	-	139.419	-	
Total otros pasivos financieros	821.701	3.386.431	818.183	2.581.582	

Adicionalmente, en el epígrafe otros pasivos financieros se incluyen las retenciones practicadas a modo de garantía a terceras sociedades que participan conjuntamente con ORYZON en consorcios para la solicitud de subvenciones y en las que la Sociedad ejerce la posición de coordinador. El saldo a 31 de diciembre de 2019 y de 2018 ascendía en ambas fechas a 139.419 euros.

Pasivos por impuesto diferido

La composición de esta partida se detalla en el siguiente cuadro:

Pasivos por impuestos diferidos			
€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Por préstamos tipo cero y tipo interés blando	240.023	243.892	289.303
Por subvenciones de capital	1.480.644	1.480.644	1.461.559
Total pasivos por impuestos diferidos	1.720.667	1.724.536	1.750.862

Los pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales que se identifican como aquellos importes que se prevén recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporal que corresponda el tipo de gravamen legalmente establecido. De la base de los importes a registrar directamente en el patrimonio neto bajo las rúbricas ajustes por cambio de valor y subvenciones, donaciones y legados recibidos, se detrae el importe correspondiente al tipo impositivo aplicable de estos epígrafes para registrarse como pasivos por impuestos diferidos.

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de esta partida se detalla en el siguiente cuadro:

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			
€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Proveedores	3.262.500	1.606.865	820.250
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	461.743	331.366	278.203
Otras deudas con las Administraciones Públicas	275.420	253.482	244.171
Total	3.999.663	2.191.713	1.342.624

Periodificaciones a corto plazo

A 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 no se mantienen saldos correspondientes a ingresos anticipados.

18.1.1.4. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

A continuación, se detallan las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019, 2018 y 2017:

Cuenta de pérdidas y ganancias					
€	2019	2018	2017	Var. 18-19	Var. 17-18
Importe neto de la cifra de negocios	-	-	16.764	-	(100,0%)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	10.277.635	6.780.816	4.300.475	51,6%	57,7%
Aprovisionamientos	(430.149)	(292.665)	(271.987)	47,0%	7,6%
Otros ingresos de explotación	41.672	5.697	14.264	631,5%	(60,1%)
Gastos de personal	(2.983.363)	(2.912.867)	(2.949.277)	2,4%	(1,2%)
Otros gastos de explotación	(10.577.309)	(6.702.151)	(5.011.979)	57,8%	33,7%
Amortización del inmovilizado	(149.651)	(146.440)	(826.738)	2,2%	(82,3%)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	-	323.881	403.830	(100,0%)	(19,8%)
Deterioro y resultado por enajenaciones inmov.	(10.705)	(3.766)	-	184,3%	-
Otros resultados	(7.500)	31.211	407	(124,0%)	7568,5%
Resultado de explotación	(3.839.370)	(2.916.284)	(4.324.240)	31,7%	(32,6%)
Ingresos Financieros	16.429	3.333	46.587	393,0%	(92,8%)
Gastos financieros	(772.186)	(803.767)	(816.494)	(3,9%)	(1,6%)
Diferencias de cambio	18.734	4.639	(158.054)	303,8%	(102,9%)
Deterioro y resultado enaj. inst. financieros	-	-	-	-	-
Resultado financiero	(737.023)	(795.795)	(927.961)	(7,4%)	(14,2%)
Resultado antes de impuestos	(4.576.393)	(3.712.079)	(5.252.201)	23,3%	(29,3%)
Impuestos sobre beneficios	891.585	2.535.061	55.042	(64,8%)	4505,7%
Resultado del ejercicio	(3.684.808)	(1.177.018)	(5.197.159)	213,1%	(77,4%)

Importe neto de la cifra de negocio

A finales del año 2008, la Sociedad realizó un reenfoque estratégico pasando de ser una compañía prestadora de servicios para terceros, con participación en distintos consorcios, a orientarse al desarrollo de productos propios. El abandono de la prestación de servicios fue progresivo, dado que había contratos en vigor y los primeros ingresos del nuevo modelo de negocio se obtuvieron a partir de abril de 2014 con la firma del acuerdo de licencia con Roche.

El Acuerdo con Roche implicó un primer pago a la firma del contrato de 17.000.000 de dólares de EE. UU. (12.347.500 euros), que fue reconocido como ingreso durante el primer semestre de 2014. En junio de 2015 se alcanzó un hito correspondiente a la finalización de la etapa de dosis múltiple ascendente (MDA) de su ensayo clínico de Fase I para evaluar la seguridad, tolerabilidad y farmacocinética de IADADEMSTAT (ORY-1001), en pacientes con leucemia aguda refractarios o en recaída (LMA), mediante el establecimiento de una dosis recomendada de IADADEMSTAT (ORY-1001), que reportó un *milestone* no reembolsable que ascendía a 4.000.000 de dólares de EE. UU. (3.636.363,64 euros). Los ingresos reconocidos como importe neto de la cifra de negocios de los ejercicios 2016, 2017 y 2018 ascienden a 735.312, 16.764 y 0 euros respectivamente, y corresponden al devengo de los ingresos de licencia y de prestación de servicios de I+D del Acuerdo con Roche.

A 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, no se mantenían saldos correspondientes a ingresos anticipados.

El Acuerdo con Roche ha reportado ingresos acumulados a la Sociedad por importe de 17.957 miles de euros. Con fecha 19 de julio de 2017 Roche notificó la discontinuidad del desarrollo clínico de IADADEMSTAT (ORY-1001) y como consecuencia de ello la Sociedad no recibirá nuevos cobros derivados de dicho Acuerdo con Roche de licencia.

El acuerdo de licencia fue discontinuado a lo largo del año 2017, con la consiguiente recuperación por ORYZON en el mes de enero de 2018 de los derechos de desarrollo y comercialización del producto licenciado.

Trabajos realizados por la empresa para su activo

Corresponden a los gastos activados en concepto de gastos de desarrollo. Los gastos activados por línea de investigación se desglosan en la siguiente tabla, destacando el peso correspondiente a epigenética en terapias neurodegenerativas.

Trabajos realizados por la empresa para su activo			
€	2019	2018	2017
Epigenéticos Neurodegenerativos	8.390.904	4.998.402	2.486.689
Epigenéticos Nuevas Terapias	76.296	527.209	1.644.435
Epigenéticos Oncológicos Nuevas Terapias	1.810.435	1.255.205	169.351
Total	10.277.635	6.780.816	4.300.475

Se registran, en la cuenta de pérdidas y ganancias, los trabajos realizados por la propia Sociedad para su inmovilizado, correspondientes a los gastos de desarrollo incurridos en cada uno de los ejercicios cuando están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo y, adicionalmente, generan expectativas fundadas del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial.

La evolución de los ingresos relativos a trabajos realizados por la empresa para su activo durante el periodo descrito, viene establecida tanto por el número de proyectos de desarrollo con viabilidad estimada, como por el estadio o fase en el que se encuentran, estando ambos condicionantes siempre limitados globalmente por los recursos financieros de los que puede disponer la Sociedad. La Sociedad ha incrementado el gasto en desarrollo debido a la estrategia adoptada por la dirección y a la mayor capacidad financiera disponible derivada de rondas de financiación de capital y endeudamiento. Los trabajos realizados principalmente por la empresa para su activo, se han realizado en mayor medida, en el área de epigenética neurodegenerativa y han representado para los ejercicios 2017, 2018 y 2019 una inversión de 2.487, 4.998 y 8.391 miles de euros respectivamente.

Aprovisionamientos

Los aprovisionamientos hacen referencia principalmente a la compra de materiales de laboratorio (moléculas, reactivos, etc.). No guardan una correlación directa con las activaciones de los trabajos realizados para el inmovilizado, ya que cada línea de investigación es diferente y, por tanto, las necesidades de materiales de laboratorio también.

Aprovisionamientos			
€	2019	2018	2017
Compras nacionales	(540.789)	(219.067)	(200.194)
Adquisiciones intracomunitarias	(14.708)	(178.470)	(37.442)
Importaciones	(28.959)	(22.353)	(33.296)
Variación de existencias	154.307	127.225	(1.055)
Total aprovisionamientos	(430.149)	(292.665)	(271.987)

Otros ingresos de explotación

En el epígrafe otros ingresos de explotación se recogen:

- Los ingresos correspondientes a los gastos soportados por la Sociedad por cuenta de terceros y por servicios al personal. A 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 estos ingresos ascendían a 0, 0 y 2.783 euros, respectivamente; y
- Las subvenciones a la explotación recibidas que, a 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, ascendieron a 35.952, 5.697 y 11.481 euros, respectivamente.

Gastos de personal

La partida de Sueldos, salarios y asimilados se ha incrementado en el año 2019 con respecto al año 2018 en 213.309 euros correspondiente a la diferencia entre 2.679.297 euros del año 2019 y 2.465.988 euros del año 2018, como consecuencia de un mayor devengo de sueldos y salarios variables sometidos al cumplimiento de objetivos y al incremento del personal de la compañía.

La reducción de los gastos de personal en el ejercicio 2018, con respecto al ejercicio 2017, ha venido determinada, en mayor medida, como consecuencia de un menor devengo de los sueldos y salarios sometidos al cumplimiento de objetivos

En el año 2017 y 2018, en el epígrafe relativo a gastos de personal, se recoge el devengo de una provisión por un valor de 123.034 y 64.101 euros respectivamente, relativo a un Incentivo a Largo Plazo en metálico (ILP) que ha sido aprobado por el Consejo de Administración y que se estimaba fuera percibido en 2020. El devengo y abono del ILP están condicionados en todo caso a objetivos corporativos, clínicos y financieros para el periodo 2017 – 2019 con impacto en los niveles de ingresos y en la valoración de la Sociedad. Los importes devengados por ILP contingentes en el año 2017 y 2018 ascienden a 76.228 y 32.571 euros con respecto a D. Carlos Buesa y a 46.806 y 31.530 euros con respecto a Dña. Tamara Maes. Mientras que en el año 2019 se han reconocido ingresos procedentes de excesos de provisiones dotadas en ejercicios anteriores relativas a incentivos a largo plazo por importe de 182.503 euros.

Los costes relativos a contribuciones sociales representan en los años 2019, 2018 y 2017 un 18%, un 18% y un 17% respectivamente, con respecto al total de sueldos y salarios.

El avance en los proyectos de I+D, así como su crecimiento en tamaño, la condición de sociedad cotizada de ORYZON y sus avances en gobierno corporativo y en materia de cumplimiento, han requerido un aumento de personal, que ha comportado un aumento de gasto en dicha partida.

Gastos de personal			
€	2018	2017	2016
Sueldos y salarios	(2.679.297)	(2.465.988)	(2.528.083)
Cargas sociales	(486.569)	(446.879)	(421.193)
Reversión provisiones	182.503	-	-
Total gastos personal	(2.983.363)	(2.912.868)	(2.949.275)

Otros gastos de explotación

Es el epígrafe de gasto de mayor importe en todos los ejercicios del periodo temporal descrito. La siguiente tabla muestra un desglose de las principales partidas que componen este epígrafe:

Otros gastos de explotación			
€	2019	2018	2017
Servicios exteriores			
Servicios de profesionales independientes	(1.305.646)	(1.146.712)	(1.302.224)
Servicios de investigación y desarrollo	(8.328.677)	(4.671.061)	(2.788.714)
Arrendamientos	(176.948)	(173.759)	(188.673)
Otros servicios	(745.535)	(689.680)	(706.806)
Total servicios exteriores	(10.556.806)	(6.681.212)	(4.986.417)
Tributos	(20.503)	(20.358)	(25.562)
Otros gastos de gestión corrientes	-	(581)	-
Total aprovisionamientos	(10.577.309)	(6.702.151)	(5.011.979)

Ejercicio 2019

A lo largo del ejercicio 2019 la Sociedad ha realizado actividades recurrentes relativas a servicios profesionales independientes por valor de 1.306 miles de euros (operativa bursátil por 515 miles de euros, honorarios profesionales relativos a consultoría estratégica, legal, mercantil, fiscal, auditoría y cumplimiento y prevención de riesgos penales por 364 miles de euros, así como retribuciones a los miembros del Consejo de administración por 293 miles de euros y al Comité científico y otros por 134 miles de euros).

Las actividades relativas a los programas científicos de la Sociedad acometidas externamente han supuesto un incremento de 3.658 miles de euros, lo que representa un incremento de un 78% con respecto al ejercicio 2018, principalmente como consecuencia de los avances en el desarrollo de fases clínicas de la molécula ORY-2001.

En este epígrafe se recogen servicios exteriores de I+D y patentes, y corresponden principalmente a prestaciones de servicios realizadas mediante CRO's, tales como la subcontratación del desarrollo clínico de VAFIDEMSTAT (ORY-2001) correspondiente a la Fase IIa en las diversas indicaciones de interés (estudio realizado en centros hospitalarios, costes de monitorización, y análisis farmacocinéticos, fabricación de la medicación, o la preparación del diseño de los nuevos estudios y documentación regulatoria).

Por otro lado, tras la recuperación de los derechos de la molécula IADADEMSTAT (ORY-1001), se han iniciado los trabajos preparatorios para someter a aprobación dos ensayos clínicos de Fase II de esta molécula y la iniciación de nuevos estudios clínicos en combinación con los tratamientos estándar en dos indicaciones oncológicas.

Finalmente, han continuado las actividades de Discovery para los proyectos más tempranos en dianas adicionales, así como trabajos dirigidos a explorar nuevas indicaciones de interés para la molécula ORY-3001 y finalizar su desarrollo galénico.

El capítulo correspondiente a otros servicios presenta un incremento del 8% con respecto al ejercicio 2018. Entre otros, este capítulo, recoge gastos de mantenimiento, reparación y conservación, y gastos de viaje y representación de las actividades ordinarias de la Sociedad.

Ejercicio 2018

A lo largo del ejercicio 2018 la Sociedad ha realizado actividades recurrentes relativas a servicios profesionales independientes por valor de 1.147 miles de euros (operativa bursátil por 341 miles de euros, honorarios profesionales relativos a consultoría estratégica, legal, mercantil, fiscal, auditoría y cumplimiento y prevención de riesgos penales por 374 miles de euros, así como retribuciones a los miembros del Consejo de administración por 329 miles de euros y al Comité científico y otros por 102 miles de euros).

Las actividades relativas a los programas científicos de la Sociedad acometidas externamente han supuesto un incremento de 1.885 miles de euros, lo que representa un incremento de un 67% con respecto al ejercicio 2017, principalmente como consecuencia de los avances en el desarrollo de fases clínicas de la molécula ORY-2001.

En este epígrafe se recogen servicios exteriores de I+D y patentes, y corresponden principalmente a prestaciones de servicios realizadas mediante CRO's, tales como la subcontratación del desarrollo clínico de VAFIDEMSTAT (ORY-2001) correspondiente a la Fase IIa en las diversas indicaciones de interés (estudio realizado en centros hospitalarios, costes de monitorización, y análisis farmacocinéticos, fabricación de la medicación, o la preparación del diseño de los nuevos estudios y documentación regulatoria).

Por otro lado, tras la recuperación de los derechos de la molécula IADADEMSTAT (ORY-1001), se han iniciado los trabajos preparatorios para someter a aprobación dos ensayos clínicos de Fase II de esta molécula y la iniciación de nuevos estudios clínicos en combinación con los tratamientos estándar en dos indicaciones oncológicas.

Finalmente, han continuado las actividades de Discovery para los proyectos más tempranos en dianas adicionales, así como trabajos dirigidos a explorar nuevas indicaciones de interés para la molécula ORY-3001 y finalizar su desarrollo galénico.

El capítulo correspondiente a otros servicios, presenta una reducción del 2% con respecto al ejercicio 2017. Entre otros, este capítulo, recoge gastos de mantenimiento, reparación y conservación, y gastos de viaje y representación de las actividades ordinarias de la Sociedad.

Ejercicio 2017

A lo largo del 2017, la Sociedad ha realizado actividades recurrentes relativas a servicios profesionales independientes por valor de 1.302 miles de euros (operativa bursátil por 344 miles de euros, honorarios profesionales relativos a consultoría estratégica, legal, mercantil, fiscal, auditoría y cumplimiento y prevención de riesgos penales por 482 miles de euros, así como retribuciones por pertenencia al Consejo de Administración por 457 miles de euros y al Comité Científico y otros por 19 miles de euros).

Las actividades relativas a los programas científicos de la Sociedad acometidas externamente, se recogen en el epígrafe servicios exteriores de I+D y patentes y corresponden principalmente a prestaciones de servicios realizadas mediante CRO's, tales como la subcontratación del desarrollo clínico de VAFIDEMSTAT (ORY-2001) correspondiente a la Fase I (estudio realizado en centros hospitalarios, costes de monitorización, y análisis farmacocinéticos), así como los trabajos previos y con motivo del inicio de los estudios de Fase II (nuevos modelos experimentales en otras indicaciones de interés, fabricación de lotes de medicación, estudios de toxicología crónica y preparación del diseño de los nuevos estudios

y documentación regulatoria, contratación de CROs de monitorización y primeros contactos con investigadores implicados en el estudio). Por otro lado, se ha procedido a la finalización formal del estudio de IADADEMSTAT (ORY-1001) de Fase I ante las autoridades regulatorias al haberse completado el estudio y preparado el informe final correspondiente. Adicionalmente se han realizado actividades de desarrollo preclínico del candidato ORY-3001 (que incluyen los estudios toxicológicos y regulatorios y la fabricación GMP del compuesto) y finalmente, actividades de Discovery para los proyectos más tempranos en dianas adicionales.

El capítulo correspondiente a otros servicios, presenta un importe relativamente estable a lo largo de los distintos ejercicios. Entre otros, este capítulo, recoge gastos de mantenimiento, reparación y conservación, y gastos de viaje y representación de las actividades ordinarias de la Sociedad, que no mantienen una linealización estándar, sino que, por el contrario, está sujeto a intervenciones puntuales en diversos periodos temporales.

Amortización del inmovilizado

Las amortizaciones corresponden, principalmente, a inmovilizado intangible (Desarrollo). A partir del momento en que se licencia, se inicia la amortización del proyecto de desarrollo en función de la vida útil estimada según las características de cada activo y su capacidad generadora de efectivo con respecto al acuerdo de licencia que corresponda. La Sociedad aplica deterioros cuando se considera que la viabilidad de algún proyecto está comprometida o si el valor neto contable del proyecto supera su valor recuperable en cuanto a expectativas de generación de ingresos. En 2013 se inició la amortización relativa a la molécula IADADEMSTAT (ORY-1001) y se ha mantenido el ritmo de amortización hasta el 31 de diciembre de 2017, momento en que dicho intangible ha quedado totalmente amortizado con un valor neto contable de cero euros. No se han producido amortizaciones correspondientes a proyectos de desarrollo para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2019.

Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras

Las subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables, se contabilizan inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto una vez deducido el importe correspondiente a pasivos por impuestos diferidos, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en proporción a la amortización o, en su caso, cuando se produzca una enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en el balance de los activos básicamente intangibles reconocidos en balance.

Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado

El resultado por enajenaciones del inmovilizado a 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 no ha sido relevante, ascendiendo en su totalidad a pérdidas por valor de 10.705 euros, 3.766 euros y 0 euros, respectivamente. No se han producido deterioros para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Resultado de explotación

La Sociedad se encuentra en una fase de su modelo de negocio intensa en actividades de investigación y desarrollo, sin recurrencias de ingresos con respecto al importe neto de la cifra de negocios, y en las que tan sólo reconoce ingresos por trabajos realizados por la empresa para su activo.

Los gastos de investigación y de estructura no se capitalizan, como consecuencia de ello, el mayor o menor resultado negativo se encuentra directamente relacionado con el grado de capitalización de gastos de desarrollo con respecto al total de gastos de explotación, y en menor medida, con otros ingresos de explotación, imputaciones de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros resultados.

El resultado de explotación a 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 ha ascendido a una pérdida de 3.839.370, 2.916.284 y 4.324.240 euros respectivamente, y el grado de capitalización de gastos de desarrollo con respecto al total de gastos de explotación para cada uno de los ejercicios ha ascendido a 73%, 68%, 47% respectivamente, produciéndose un incremento del grado de capitalización en el ejercicio económico 2019, principalmente como consecuencia de la reducción de la dotación a la amortización del inmovilizado intangible en los ejercicios 2019 y 2018, al haber quedado en el ejercicio 2017 totalmente amortizado el activo que fue licenciado bajo el Acuerdo con Roche en el año 2014 y a una reducción de los costes de estructura no recurrentes de los ejercicios precedentes. La amortización del inmovilizado a 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 ascendió a 149.651, 146.440 y 826.738 euros respectivamente.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros guardan correlación tanto con la posición de caja como con los tipos de interés ofertados en el mercado, sus importes no son relevantes y las posiciones de tesorería se mantienen en productos de baja rentabilidad pero que garantizan en su mayor medida el capital de las mismas.

Gastos financieros

Este epígrafe comprende tanto intereses efectivamente abonados a entidades financieras, como a intereses ligados a actualizaciones de subvenciones de capital relativas a ayudas reembolsables, intereses que no implican salidas de caja para la Sociedad.

El total de gastos financieros del ejercicio 2019 han ascendido a 772 miles de euros, frente a un importe de 804 miles de euros en 2018, produciéndose una variación entre ambos periodos de 32 miles de euros.

La composición del total de gastos financieros a 31 de diciembre de 2019 de 772 miles de euros, corresponde en cuanto a 360 miles de euros a intereses devengados a valor nominal, y en cuanto a 412 miles de euros a intereses registrados correspondientes al valor actual de la deuda relativa a tipos de interés subvencionados.

A 31 de diciembre de 2018 los gastos financieros ascendieron a 804 miles de euros, correspondiendo a intereses efectivos satisfechos por importe de 473 miles de euros e intereses registrados correspondientes al valor actual de la deuda relativa a tipos de interés subvencionado por importe de 331 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2017 los gastos financieros ascendieron a 816 miles de euros, correspondiendo a intereses efectivos satisfechos por importe de 447 miles de euros e intereses registrados correspondientes al valor actual de la deuda relativa a tipos de interés subvencionado por importe de 369 miles de euros.

A lo largo de los últimos años se ha producido una reducción de los tipos de interés de mercado.

El endeudamiento histórico a tipos de interés más elevados, ha sido sustituido por nuevo endeudamiento a tipos de interés reducido, como consecuencia de agregar a la tendencia de mercado una mayor capacidad de negociación por parte de la Sociedad, lo que ha permitido una mejora en los costes financieros cuando ponemos en relación el coste financiero con el endeudamiento.

Las amortizaciones de capital de préstamos históricos, sustituidas por nuevos endeudamientos a tipos más reducidos, han originado que la evolución de los costes financieros tenga una mejor evolución que la que se esperaría de una simple expectativa de variación proporcional con respecto al volumen de crecimiento del endeudamiento.

Diferencias de cambio

Las posiciones activas en divisas (dólares de EE. UU.), se mantienen con el objetivo de atender compromisos futuros de pago.

Las diferencias de cambio producidas han ascendido a 19 y 5 miles de euros de beneficio durante los ejercicios 2019 y 2018 y a 158 miles de euros de pérdidas durante el ejercicio 2017, como consecuencia de los cambios de cotización del dólar de EE. UU. sobre saldos bancarios y de proveedores en moneda extranjera.

Una variación de los tipos de cambio del +/- 3% sobre los saldos mantenidos en balance a 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, implicaría una potencial variación con impacto positivo o negativo de 14 miles de euros, 5 miles de euros y 21 miles de euros, respectivamente.

Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

En los años 2019, 2018 y 2017 no se han producido deterioros ni resultados por enajenación de instrumentos financieros.

Resultado del ejercicio

Como consecuencia de todo lo anterior, el resultado antes de impuestos a 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 ha ascendido a una pérdida de 4.576.393, 3.712.079 y 5.252.201 euros respectivamente. En el ejercicio 2019 se reconocieron ingresos por impuestos sobre beneficios por importe de 891.585 euros, de los cuales 861.603 euros correspondían a ingresos por monetización de deducciones fiscales de investigación y desarrollo, y 29.982 euros de gastos como consecuencia de la reducción de activos por impuestos diferidos con respecto al ejercicio precedente. Los ingresos por monetización de 891.585 euros por monetización de deducciones fiscales tuvieron un impacto significativo en el resultado neto del ejercicio 2019. Las pérdidas de los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2016 ascendieron a 3.684.808, 1.177.018 y 5.197.159 euros respectivamente.

18.1.1.5. Estado de cambios en el patrimonio neto

A continuación, se detallan los estados de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios 2019, 2018 y 2017:

Estado total de cambios en el patrimonio neto

€	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados y recibidos	Total
Saldo ajustado, inicio 2017	1.423.391	29.825.590	(2.288.463)	(1.791.234)	(4.094.609)	(5.448.257)	5.102.360	22.728.779
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(5.197.159)	150.225	(5.046.934)
Aumentos de capital	284.679	17.934.730	(1.732.121)	-	-	-	-	16.487.287
Operaciones con acciones propias	-	-	11.400	251.489	-	-	-	262.889
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(5.448.257)	5.448.257	-	-
Saldo final 2017	1.708.070	47.760.320	(4.009.184)	(1.539.745)	(9.542.866)	(5.197.159)	5.252.585	34.432.021
Saldo ajustado, inicio 2018	1.708.070	47.760.320	(4.009.184)	(1.539.745)	(9.542.866)	(5.197.159)	5.252.585	34.432.021
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.177.018)	(78.977)	(1.255.995)
Aumentos de capital	248.092	12.751.910	(1.050.837)	-	-	-	-	11.949.165
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(5.197.159)	5.197.159	-	-
Saldo final 2018	1.956.162	60.512.230	(5.060.021)	(1.539.745)	(14.740.025)	(1.177.018)	5.173.608	45.125.191
Saldo ajustado, inicio 2019	1.956.162	60.512.230	(5.060.021)	(1.539.745)	(14.740.025)	(1.177.018)	5.173.608	45.125.191
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(3.684.808)	89.947	(3.594.861)
Aumentos de capital	333.333	19.666.668	(1.704.399)	-	-	-	-	18.295.602
Operaciones con acciones propias	-	-	457.185	845.771	-	-	-	1.302.956
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(1.075.465)	1.177.018	(101.553)	-
Saldo final 2019	2.289.495	80.178.898	(6.307.235)	(693.974)	(15.815.490)	(3.684.808)	5.162.003	61.128.888

18.1.1.6. Estado de flujos de efectivo

A continuación, se detallan los estados de flujos de efectivo de los ejercicios 2019, 2018 y 2017:

Estado de Flujos de Efectivo			
€	2019	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(4.576.393)	(3.712.079)	(5.252.201)
Ajustes del resultado			
Amortización del inmovilizado	149.651	146.440	826.738
Correcciones valorativas por deterioro	(182.503)	-	-
Imputación de subvenciones	-	(323.881)	(403.830)
Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado	10.705	3.766	-
Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-	-
Ingresos financieros	(16.429)	(3.333)	(46.587)
Gastos Financieros	772.186	803.766	816.494
Diferencias de cambio	(32.530)	(4.639)	-
Otros ingresos y gastos	7.983	-	11.880
Total ajustes del resultado	709.063	622.119	1.204.695
Cambios en el capital corriente			
Existencias	(154.307)	(127.226)	1.055
Deudores y otras cuentas a cobrar	(322.124)	(114.671)	301.736
Otros activos corrientes	(28.371)	5.265	116.716
Acreedores y otras cuentas a pagar	642.109	849.089	(653.456)
Otros activos y pasivos no corrientes	119.901	(321.681)	-
Total cambios en el capital corriente	257.208	290.776	(233.949)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses	(338.166)	(434.485)	(473.026)
Cobros de intereses	14.269	2.646	46.586
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	2.564.933	-
Total en otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(323.897)	2.133.094	(426.440)
Total flujos de efectivo de las actividades de explotación	(3.934.019)	(666.090)	(4.707.895)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones			
Inmovilizado intangible	(9.469.340)	(6.879.320)	(4.311.489)
Inmovilizado material	(115.331)	(169.633)	(105.015)
Otros activos financieros	(446.428)	-	(40.555)
Total pagos por inversiones	(10.031.099)	(7.048.953)	(4.457.059)
Cobros por desinversiones			
Empresas del grupo y asociadas	-	-	-
Otros activos financieros	454.545	71.459	5.100.000
Total cobros por desinversiones	454.545	71.459	5.100.000
Total flujos de efectivo de las actividades de inversión	(9.576.554)	(6.977.494)	642.941

Estado de Flujos de Efectivo			
€	2019	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Emisión de instrumentos de patrimonio	18.295.603	11.949.165	18.219.408
Adquisición de instrumentos de patrimonio	-	-	(3.084.400)
Enajenación de instrumentos de patrimonio	-	-	1.323.514
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	78.498	-	428.778
Total cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	18.374.101	11.949.165	16.887.299
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:			
Emisión			
Deudas con entidades de crédito	2.300.000	1.750.000	5.351.901
Otras deudas	2.107.039	171.846	279.719
Total emisión	4.407.039	1.921.846	5.631.620
Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito	(7.724.708)	(6.415.962)	(5.531.823)
Otras deudas	(794.595)	(442.184)	-
Total devolución y amortización	(8.519.303)	(6.858.146)	(5.531.823)
Total cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(4.112.264)	(4.936.300)	99.797
Total flujos de efectivo de las actividades de financiación	14.261.837	7.012.865	16.987.096
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	40.114	-	-
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	791.378	(630.719)	12.922.142
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	34.319.615	34.950.334	22.028.192
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	35.110.993	34.319.615	34.950.334

Las variaciones más significativas en el Estado de Flujos de Efectivo producidas entre los ejercicios 2017 y 2019 se corresponden:

En cuanto al flujo de efectivo de las actividades de explotación, cabe destacar que disminuyó principalmente como consecuencia del menor resultado del ejercicio antes de impuestos al haberse producido un descenso de los ingresos generados por el Acuerdo con Roche. En los años 2017, 2018 y 2019 el flujo fue negativo en cuanto a 4.707.895, 666.090 y 3.934.019 euros, respectivamente.

En cuanto al flujo de efectivo de las actividades de inversión, se produjo un flujo positivo en 2017 de 642.941 euros, motivado principalmente por la cancelación de las imposiciones a plazo de ciertos excedentes de efectivo que tenía la Sociedad y que importaron en el año 2017 cobros por desinversión de otros activos financieros de 5.100.000 euros, compensando los pagos por inversiones que ascendieron a 4.457.059 euros. En cambio, para los ejercicios 2016 y 2018 dicho flujo fue negativo como consecuencia de la inversión en las actividades de I+D.

Respecto al flujo de efectivo de las actividades de financiación ha sido positivo desde los 16.987.096 euros en 2017 hasta los 14.261.837 euros en 2019, motivado principalmente por las ampliaciones de capital y las rondas de financiación bancarias realizadas por la Sociedad.

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2017, se ha producido un aumento neto del efectivo o equivalente desde 34950.334 euros hasta 35.110.993 euros, lo que representa un aumento neto 160.659 euros una vez atendidas las aportaciones realizadas a actividades de I+D, la cobertura de los costes de estructura y el servicio de la deuda, todo ello como consecuencia de las aportaciones de financiación procedentes de endeudamiento financiero y ampliación de recursos propios.

18.1.2. Cambio de fecha de referencia contable

La Sociedad no ha cambiado su fecha de referencia contable durante el período respecto del que se debe presentar información financiera histórica.

18.1.3. Normas contables

Las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, en concreto, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

18.1.4. Cambio del marco contable

No aplicable. El marco normativo contable no se ha modificado durante el periodo cubierto por la información financiera histórica.

18.1.5. Cuando la información financiera auditada se prepare con arreglo a normas nacionales de contabilidad, dicha información debe incluir por lo menos: a) el balance; b) la cuenta de resultados; c) una declaración que muestre todos los cambios en el neto patrimonial o los cambios en el neto patrimonial no derivados de operaciones de capital con propietarios y distribuciones a propietarios; d) el estado de flujos de tesorería; y e) las políticas contables utilizadas y notas explicativas.

La información financiera auditada se ha preparado con arreglo a normas nacionales de contabilidad, en concreto, con arreglo al Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. En este sentido, en el punto 18.1.1 anterior se incluye por lo menos: a) el balance; b) la cuenta de resultados; c) una declaración que muestre todos los cambios en el neto patrimonial o los cambios en el neto patrimonial no derivados de operaciones de capital con propietarios y distribuciones a propietarios; d) el estado de flujos de tesorería; y e) las políticas contables utilizadas y notas explicativas.

18.1.6. Estados financieros consolidados

A la fecha de la presente Modificación, ORYZON tiene carácter de empresa individual y no formula estados financieros consolidados.

18.1.7. Antigüedad de la información financiera

La fecha de la última información financiera auditada por la Sociedad no es anterior en más de 18 meses a la fecha de la presente Modificación.

18.2. Información intermedia y demás información financiera

Se incorpora por referencia la información financiera intermedia de la Sociedad correspondientes al periodo de tres meses cerrado a 31 de marzo de 2020: ([enlace](#))

La información financiera intermedia de la Sociedad correspondientes al periodo de tres meses cerrado a 31 de marzo de 2020 no ha sido objeto de revisión limitada por el auditor de cuentas de la Sociedad.

18.3. Auditoría de la información financiera histórica anual

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido auditadas por GRANT THORNTON, S.L.P. con domicilio social en Avenida Diagonal 615, 08028 Barcelona, con Código de Identificación Fiscal B-08914830 e inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número SO231.

Por su parte, las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2019 han sido auditadas por DELOITTE, S.L., con domicilio social en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso 1, 28020, Torre Picasso, con Código de Identificación Fiscal B-79104469 e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número SO692.

18.4. Información financiera proforma

No se incluye en el Documento de Registro información financiera proforma.

18.5. Política de dividendos

18.5.1. Descripción de la política del emisor sobre el reparto de dividendos y cualquier restricción al respecto. Si el emisor no dispone de una política de este tipo, inclúyase la correspondiente declaración negativa.

La Sociedad no cuenta con una política sobre el reparto de dividendos. No obstante, no se descarta distribuir dividendos en el futuro como consecuencia de excesos de generación de efectivo, una vez se hayan cumplido los requerimientos previos derivados de acuerdos privados y/o requerimientos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital.

18.5.2. Importe de los dividendos por acción en cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica, ajustado si ha cambiado el número de acciones del emisor, para que así sea comparable.

La Sociedad no ha distribuido dividendos desde su constitución.

18.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

A la fecha de la presente Modificación no existen litigios relevantes que puedan tener un efecto adverso significativo sobre la Sociedad.

18.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

No se han producido cambios significativos con respecto a la posición financiera de la Sociedad desde el 31 de diciembre de 2019, fecha de los últimos estados financieros auditados.

ANEXO I: MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APMs por sus siglas en inglés)

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento elaborada de acuerdo al PGC. Se incluye una medida alternativa de rendimiento (APM por sus siglas en inglés), basada en las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por ESMA, el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057), en cuanto a su cumplimiento de recomendaciones de ESMA.

Las Directrices ESMA definen las APMs como medidas financieras de rendimiento financiero que puede ser pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera que es aplicable.

La Sociedad, utiliza la APMs "deuda financiera neta", que no ha sido auditada, y tiene como objetivo contribuir a una mejor comprensión de la evolución financiera de la Sociedad. Esta medida tiene carácter de información adicional, y en ningún caso sustituye la información financiera elaborada bajo el PGC. Asimismo, esta medida, tanto en su definición como en su cálculo, puede diferir de otras medidas similares elaboradas por otras sociedades y, consecuentemente, puede no ser comparable.

A continuación, se detalla la APM utilizada por la Sociedad:

Deuda financiera neta:

Calculado como la suma de las deudas a largo plazo más las deudas a corto plazo minorado por la partida de efectivo y otros activos líquidos y equivalentes, y las inversiones financieras a corto plazo. Cuanto mayor sea su resultado negativo, menor necesidad de obtención de recursos financieros futuros requerirá la Sociedad, por el contrario, cuanto mayor sea su resultado positivo, mayor necesidad de obtención de recursos financieros futuros requerirá la Sociedad.

31/12/2019			
RATIO	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTADO
Deuda financiera neta	(Deudas a largo plazo + Deudas a corto plazo - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes - Inversiones financieras a corto plazo)	(6.698.905 + 6.546.565 - 35.110.993 - 141.556)	(22.007.079)

31/12/2018			
RATIO	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTADO
Deuda financiera neta	(Deudas a largo plazo + Deudas a corto plazo - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes - Inversiones financieras a corto plazo)	(9.977.259 + 8.249.410 - 34.319.615 - 141.556)	(16.234.502)

31/12/2017			
RATIO	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTADO
Deuda financiera neta	(Deudas a largo plazo + Deudas a corto plazo - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes - Inversiones financieras a corto plazo)	(16.041.579 + 7.353.619 - 34.950.334 - 213.183)	(11.768.319)

Esta Modificación está visada en todas sus páginas y firmada a 25 de junio de 2020.

Firmado en representación de ORYZON GENOMICS, S.A.
P.P.

D. Carlos Manuel Buesa Arjol
Presidente del Consejo de Administración