

EUROESPES, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2025
junto con el Informe de Auditoría de
Cuentas Anuales emitido por un
auditor independiente

EUROESPES, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes
al ejercicio 2025 junto con el Informe de Auditoría de
Cuentas Anuales emitido por un auditor independiente**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2025:

- Balance correspondiente al 31 de diciembre de 2025 y 2024
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024
- Memoria del ejercicio 2025

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2025

EUROESPES, S.A.

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Euroespes, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Euroespes, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Según se indica en la nota 7 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad dispone de participaciones en la empresa del grupo Euroespes Biotecnología, S.A. por importe 1.653.447 euros, cuyo importe recuperable tomando en consideración el patrimonio neto de la empresa participada asciende a 394.615 euros (459.267 euros al 31 de diciembre de 2024), no habiendo registrado la Sociedad deterioro alguno al respecto. Asimismo, según se indica en la nota 16.2 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tiene registrada en su activo una cuenta corriente con la citada filial por importe de 107.576 euros (188.432 al 31 de diciembre de 2024), sobre la cual existe incertidumbre en cuanto a su recuperabilidad. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2025 el epígrafe de “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo” se encuentra sobrevalorado en 1.258.832 euros (1.194.180 euros a 31 de diciembre de 2024), el epígrafe de “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo” se encuentra sobrevalorado en 107.576 euros (188.432 euros a 31 de diciembre de 2024), los resultados negativos de ejercicios anteriores deberían incrementarse en un importe de 1.194.180 euros, y las pérdidas del ejercicio 2025 deberían incrementarse en 172.228 euros (1.401.002 en el ejercicio 2024). Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales relativas al ejercicio anterior incluía una salvedad por esta cuestión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Tal y como se indica en la nota 2.3 de la memoria adjunta, la Sociedad ha incurrido en pérdidas en los últimos años que han supuesto que el patrimonio neto se sitúe por debajo de los dos tercios del capital social al 31 de diciembre de 2025, presentando un fondo de maniobra negativo. Asimismo, en los últimos años la Sociedad ha arrastrado tensiones de tesorería, como consecuencia fundamentalmente de un ritmo de amortización de deuda superior a su capacidad para generar tesorería operativa, motivo por el cual, los administradores de la Sociedad presentaron la solicitud de concurso voluntario de acreedores de Euroespes, S.A. y de su filial Euroespes Biotecnología, S.A. ante el Juzgado de lo Mercantil de A Coruña, siendo aceptada y declarado el concurso por el Juzgado por Auto de 30 de noviembre de 2023. Finalmente, el 26 de junio de 2024 el Juzgado decretó la aprobación del convenio y el consecuente cese de la situación concursal, consiguiéndose, entre otras cuestiones, un aplazamiento de la deuda durante 18 meses el cual ha finalizado en enero de 2026.

Adicionalmente, tal y como se indica en la citada nota, la Sociedad ha adoptado una serie de medidas de optimización de costes y de desarrollo de negocio que han supuesto una mejora del resultado y la generación de tesorería operativa positiva, lo que ha contribuido a llevar a cabo los pagos comprometidos del primer tercio del calendario del convenio.

Finalmente, tal y como se indica en la nota 19, la Sociedad ha adoptado otra serie de medidas dirigidas a reforzar la situación financiera como la búsqueda de inversores estratégicos y la ampliación de capital en curso prevista por un millón de euros, habiendo sido desembolsado un importe de 625 miles de euros a fecha del presente informe. En consecuencia, la continuidad de la Sociedad está condicionada al cumplimiento en los próximos años de los flujos establecidos en el citado convenio y a la obtención de recursos adicionales suficientes a través de la ampliación de capital en curso a esta fecha.

Estas circunstancias, junto con otras mencionadas en dicha nota, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales del ejercicio 2025 adjuntas, las cuales han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará, al considerar los Administradores que se están llevando a cabo las medidas oportunas de mejora operativa y el cumplimiento de los pagos de deuda pactados en el convenio, así como de obtención de nuevas fuentes de financiación y búsqueda de inversores estratégicos, estimando asimismo alcanzar un resultado favorable para la estabilidad financiera de la Sociedad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades e Incertidumbre material relacionada con la Empresa en Funcionamiento*, hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión más significativa considerada en la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
Valoración de activos no corrientes sujetos a amortización o deterioro Tal y como se indica en las notas 5 y 6 de la memoria adjunta, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2025 inmovilizado intangible y material por importe de 2.203 miles de euros y 2.278 miles de euros, respectivamente, correspondiente fundamentalmente a los diversos proyectos de investigación y desarrollo, así como al centro médico donde desarrolla su actividad. La Dirección de la Sociedad en cada fecha de cierre lleva a cabo una revisión de los importes registrados para determinar si existen indicios de deterioro, estimando si es necesario sus importes recuperables. Para el cálculo del valor recuperable, la Sociedad ha utilizado métodos de valoración para los que se requiere la realización de estimaciones, entre otras, las proyecciones financieras de flujos de explotación o en su caso tasaciones de expertos independientes, para lo cual en la determinación de las hipótesis ha requerido la aplicación de juicios de valor por parte de la Dirección de la Sociedad. Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría por la complejidad inherente al proceso de estimación en la determinación del importe recuperable de los mencionados activos.	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: - Entendimiento del proceso implementado por la Dirección de la Sociedad para identificar los indicios de deterioro y para la determinación del valor recuperable de los activos no corrientes sujetos a amortización o deterioro. - Revisión, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, de la razonabilidad de la metodología e hipótesis utilizadas por la Sociedad en la estimación del importe recuperable de dichos activos. - Finalmente, hemos revisado los desgloses incluidos en la memoria requeridos por el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo expresado en las notas 1 y 11.4 de la memoria adjunta, en la que se indica que la cotización de las acciones de la Sociedad se encuentra suspendida desde la solicitud de la apertura de negociaciones con los acreedores. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por las incorrecciones materiales indicadas en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, existen incorrecciones materiales en las cuentas anuales adjuntas. Hemos concluido que dichas circunstancias afectan de igual manera y en la misma medida al informe de gestión.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales y de sus notas explicativas, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

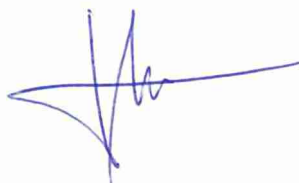
Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de fecha 10 de julio de 2026.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2023 nos nombró como auditores de la Sociedad por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC 51273)



Jorge Montoya Arana (ROAC 21765)

Socio-Auditor de Cuentas

10 de julio de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

BDO AUDITORES, S.L.P

2026 Núm. 04/26/02002

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

EUROESPES, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2025

EUROESPES, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2025**

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

INFORME DE GESTIÓN

- Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Euroespes, S.A.
Balance correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2025	2024
ACTIVO NO CORRIENTE		6.260.787,23	6.505.308,75
Inmovilizado intangible	4 y 5	2.203.484,48	2.319.361,32
Desarrollo e Investigación		1.765.087,45	1.804.179,57
Patentes, licencias, marcas y similares		429.685,62	501.534,24
Aplicaciones Informáticas		8.711,41	13.647,51
Inmovilizado material	4 y 6	2.278.393,74	2.404.680,69
Terrenos y construcciones		1.593.543,81	1.617.896,92
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		684.849,93	786.783,77
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	4, 7 y 8	1.653.447,10	1.653.447,10
Instrumentos de patrimonio		1.653.447,10	1.653.447,10
Inversiones financieras a largo plazo	4 y 8	33.446,31	32.194,08
Instrumentos de patrimonio		32.812,40	31.560,17
Otros activos financieros		633,91	633,91
Activos por impuesto diferido	4 y 14	92.015,60	95.625,56
ACTIVO CORRIENTE		824.779,49	671.316,00
Existencias	4 y 9	139.379,24	164.707,79
Comerciales		26.740,05	36.422,40
Materias primas y otros aprovisionamientos		107.639,19	128.285,39
Anticipos a proveedores		5.000,00	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		135.076,28	131.737,42
Clientes por ventas y prestaciones de servicio	4 y 8	134.089,99	107.971,86
Clientes, empresas del grupo y asociadas	4, 8 y 16	139,50	18.529,65
Otros créditos con las Administraciones Públicas	4 y 14	846,79	5.235,91
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	4, 8 y 16	107.575,69	188.801,87
Otros activos financieros		107.575,69	188.801,87
Inversiones financieras a corto plazo		-	0,00
Periodificaciones a corto plazo		11.605,78	11.414,87
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4 y 10	431.142,50	174.654,05
Tesorería		431.142,50	174.654,05
Otros activos líquidos equivalentes			
TOTAL ACTIVO		7.085.566,72	7.176.624,75

Euroespes, S.A.
Balance correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		Notas	2025	2024
PATRIMONIO NETO			3.901.693,17	3.775.658,65
FONDOS PROPIOS			3.895.807,70	3.766.335,93
Capital	11		7.111.719,08	7.111.719,08
Capital escriturado			7.111.719,08	7.111.719,08
Capital no exigido				
Prima de emisión	11		1.752.046,31	1.752.046,31
Reservas	11		1.001.996,84	969.831,44
Legal y estatutarias			277.237,09	277.237,09
Otras reservas			724.759,75	692.594,35
Acciones y participaciones en patrimonio propias	11		-143.238,04	-143.238,04
Resultados de ejercicios anteriores	11		-5.924.022,86	-5.706.322,81
Resultados negativos de ejercicios anteriores			-5.924.022,86	-5.706.322,81
Otras aportaciones de socios				
Resultado del ejercicio	3		97.306,37	-217.700,05
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		4	2.165,55	1.170,13
Activos financieros disponibles para la venta			2.165,55	1.170,13
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		4,12	3.719,92	8.152,59
PASIVO NO CORRIENTE			1.335.273,38	2.875.183,78
Provisiones a largo plazo	4		6.249,00	6.249,00
Otras provisiones			6.249,00	6.249,00
Deudas a largo plazo	4 y 13		1.130.712,47	2.595.252,49
Obligaciones y otros valores negociables				
Deudas con entidades de crédito			1.125.425,79	2.541.702,46
Acreedores por arrendamiento financiero			5.286,68	10.573,16
Otros pasivos financieros				42.976,87
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo				
Pasivos por impuesto diferido	4 y 14		1.758,06	2.608,89
Periodificaciones a largo plazo				
Acreedores comerciales no corrientes	4 y 13		196.553,85	271.073,40
PASIVO CORRIENTE			1.848.600,17	525.782,32
Provisiones a corto plazo	4		30.001,00	30.001,00
Deudas a corto plazo	4 y 13		1.436.453,80	180.202,23
Obligaciones y otros valores negociables				
Deudas con entidades de crédito			1.431.459,36	175.207,79
Acreedores por arrendamiento financiero			5.286,48	5.286,48
Derivados				
Otros pasivos financieros			-292,04	-292,04
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			382.145,37	315.579,09
Proveedores	4 y 13		24.717,35	52.459,67
Proveedores, empresas del grupo y asociadas				
Acreedores comerciales	4 y 13		249.846,79	141.067,85
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	4 y 13		4.770,55	2.429,58
Otras deudas con las Administraciones Públicas	4 y 14		102.810,68	119.621,99
Anticipos de Clientes				
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			7.085.566,72	7.176.624,75

Euroespes, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

	Notas	2025	2024
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	4 y 15.1	2.760.782,83	2.807.975,67
Ventas		969.643,20	989.120,00
Prestaciones de servicios		1.791.139,63	1.818.855,67
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación			
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	237.798,19	180.312,77
Aprovisionamientos	4 y 15.2	(788.457,36)	(778.470,42)
Consumo de mercaderías		(409.680,80)	(594.495,88)
Consumo de mat. Primas y otras materias consumibles		(178.992,93)	(183.974,54)
Trabajos realizados por otras empresas		(199.783,63)	
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos			
Otros ingresos de explotación	4	4.284,00	3.024,14
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente			
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		4.284,00	3.024,14
Gastos de personal	4 y 15.3	(980.269,73)	(937.989,89)
Sueldos, salarios y asimilados		(793.350,93)	(807.199,10)
Cargas sociales		(186.918,80)	(137.676,09)
Provisiones			6.885,30
Otros gastos de explotación	4 y 15.4	(570.925,52)	(763.280,49)
Servicios exteriores		(474.712,48)	(631.204,50)
Tributos		(96.402,17)	(126.988,30)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		138,64	(5.087,69)
Otros gastos de gestión corriente		50,49	
Amortización del inmovilizado	4, 5 y 6	(482.285,09)	(499.879,74)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	4	6.039,05	
Excesos de provisiones			
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	4 y 5		
Deterioros y pérdidas			
Resultados por enajenaciones y otras			
Otros Resultados	4 y 15.7	412,48	(4.075,15)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		187.378,85	7.616,89
Ingresos financieros	4 y 15.5		81,52
De participaciones en instrumentos de patrimonio			
En empresas del grupo y asociadas			
En terceros			
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
De empresas del grupo y asociadas			
De terceros			81,52
Gastos financieros	4 y 15.6	(37.896,09)	(21.382,58)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas			
Por deudas con terceros		(37.896,09)	(21.382,58)
Por actualización de provisiones			
Incorporación al activo de gastos financieros			
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	4		
Cartera de negociación y otros			
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta			
Diferencias de cambio			
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4 y 7	(48.067,69)	(200.140,18)
Deterioros y pérdidas		(47.070,49)	(198.140,38)
Resultados por enajenaciones y otras		(997,20)	(1.999,80)
Ingresos excepcionales			
RESULTADO FINANCIERO		(85.963,78)	(221.441,24)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		101.415,07	(213.824,35)
Impuesto sobre beneficios	4 y 14	(4.108,70)	(3.875,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		97.306,37	(217.700,05)
OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
RESULTADO DEL EJERCICIO		97.306,37	(217.700,05)

Euroespes, S.A.
Estado de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre 2025 y 2024

	Notas	2025	2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	97.306,37	(217.700,05)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros	4	1.252,23	1.560,17
Efecto impositivo	4	(256,82)	(390,04)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		995,41	1.170,13
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	4 y 12	(6.039,05)	
Efecto impositivo	4 y 12	1.606,38	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(4.432,67)	
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		93.869,11	(216.529,92)

Euroespes, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024

	Capital escriturado (Nota 10.1)	Prima de emisión (Nota 9.1)	Reservas (Nota 10.2)	Acciones y participaciones en patrimonio propias (Nota 13.4)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Ajustes por cambios de valor (Nota 11)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	7.111.719,08	1.752.046,31	969.831,44	(143.238,04)	(3.804.731,30)	(1.901.591,51)	-	8.152,59	3.992.188,57
Ajustes por cambios de criterio 2023									-
Ajustes por errores 2023									-
SALDO INICIO DEL AÑO 2024	7.111.719,08	1.752.046,31	969.831,44	(143.238,04)	(3.804.731,30)	(1.901.591,51)	-	8.152,59	3.992.188,57
Total ingresos y gastos reconocidos						(217.700,05)	1.170,13		(216.529,92)
Operaciones con socios o propietarios									
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)									
Capital emitido pendiente de inscripción									
Otras variaciones del patrimonio neto						(1.901.591,51)	1.901.591,51		
Distribución de resultados del ejercicio anterior						(1.901.591,51)	1.901.591,51		
Otras variaciones del patrimonio neto									
SALDO, FINAL DEL AÑO 2024	7.111.719,08	1.752.046,31	969.831,44	(143.238,04)	(5.706.322,81)	(217.700,05)	1.170,13	8.152,59	3.775.658,65
Ajustes por cambios de criterio 2024									
Ajustes por errores 2024			32.165,40						32.165,40
SALDO INICIAL DEL AÑO 2025	7.111.719,08	1.752.046,31	1.001.996,84	(143.238,04)	(5.706.322,81)	(217.700,05)	1.170,13	8.152,59	3.807.824,05
Total ingresos y gastos reconocidos						97.306,37	995,41	(4.432,67)	93.869,11
Operaciones con socios o propietarios									
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)									
Capital emitido pendiente de inscripción									
Otras variaciones del patrimonio neto						(217.700,05)	217.700,05		
Distribución de resultados del ejercicio anterior						(217.700,05)	217.700,05		
Otras variaciones del patrimonio neto									-
SALDO FINAL DEL AÑO 2025	7.111.719,08	1.752.046,31	1.001.996,84	(143.238,04)	(5.924.022,86)	97.306,37	2.165,54	3.719,92	3.901.693,16

Euroespes, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

	Notas	2025	2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		101.415,07	(213.824,35)
Ajustes del resultado		514.142,10	624.593,25
Amortización del inmovilizado	4,5 y 6	482.285,09	499.879,74
Correcciones valorativas por deterioro	4 y 7		103.412,45
Variación de provisiones			
Imputación de subvenciones		(6.039,05)	
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado			
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros			
Ingresos financieros	4 y 15.5		(81,52)
Gastos financieros	4 y 15.6	37.896,06	21.382,58
Diferencias de cambio			
Variación de valor razonable en instrumentos financieros			
Otros ingresos y gastos			
Cambios en el capital corriente		88.365,06	(416.037,13)
Existencias	4 y 9	25.328,55	51.664,25
Deudores y otras cuentas a cobrar	4 y 8	(3.338,86)	115.125,16
Otros activos corrientes	4 y 8	(190,91)	342,12
Acreedores y otras cuentas a pagar	4 y 8	66.566,28	(288.854,95)
Otros pasivos corrientes	4 y 13		(294.313,71)
Otros activos y pasivos no corrientes			
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(37.896,06)	(21.301,06)
Pagos de intereses	4 y 15.6	(37.896,06)	(21.382,58)
Cobros de dividendos			
Cobros de intereses	4 y 15.5		81,52
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		666.026,17	(26.569,29)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(240.511,34)	(281.732,09)
Empresas del grupo y asociadas			
Inmovilizado intangible	4 y 5	(238.798,30)	(182.296,77)
Inmovilizado material	4 y 6	(1.323,00)	(1.804,32)
Inversiones inmobiliarias			
Otros activos financieros	4 y 8	(390,04)	(97.631,00)
Cobros por desinversiones		81.226,18	131.665,60
Empresas del grupo y asociadas	4, 7 y 16	81.226,18	131.485,27
Inmovilizado intangible			
Inmovilizado material			
Inversiones intangible			
Otros activos financieros	4 y 8		180,33
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(159.285,16)	(150.066,49)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(515,34)	
Emisión de instrumentos de patrimonio			
Amortización de instrumentos de patrimonio			
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio			
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(515,34)	
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(249.737,22)	(49.575,16)
Emisión:			
Obligaciones y otros valores negociables			
Deudas con entidades de crédito			
Deudas con empresas del grupo y asociadas			
Otras deudas	4 y 13	33.070,78	314.050,27
Devolución y amortización de:			
Obligaciones y otros valores negociables			
Deudas con entidades de crédito	4 y 13	(165.311,58)	(363.625,43)
Deudas con empresas del grupo y asociadas			
Otras deudas	4 y 13	(117.496,42)	
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(250.252,56)	(49.575,16)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		256.488,45	(226.210,94)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4 y 10	174.654,05	400.864,99
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4 y 10	431.142,50	174.654,05
Diferencia		256.488,45	(226.210,94)



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Euroespes, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad limitada el 1 de febrero de 1991, transformándose en sociedad anónima en el año 1998. La sociedad se constituyó por tiempo indefinido, siendo su duración, por consiguiente, ilimitada.

Su domicilio social está situado en A Coruña, Bergondo, Santa Marta de Babío.

Los fines de la Sociedad son los siguientes:

- Centro médico, en el que se presta asistencia ambulatoria y que cuenta con un servicio de hospitalización y un centro de día dedicado a la atención especializada a enfermos durante el día sin hospitalización.
- Centro de investigación, dedicado tanto a investigación propia como a la realización de ensayos y análisis clínicos para laboratorios farmacéuticos.
- Desarrollo, fabricación, comercialización y/o distribución de procedimientos y productos industriales, con aplicaciones en los campos de la investigación, el diagnóstico, el tratamiento y la producción industrial en nutrición humana y animal y farmacia.

En el Consejo de Administración de 9 de junio de 2008 se decidió interrumpir la actividad hospitalaria.

Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

La Entidad es Sociedad Dominante del Grupo denominado Grupo Euroespes, S.A., formado por las dependientes: Euroespes Biotecnología, S.A. y Euroespes Publishing Company, S.L., el cual está obligado a formular por primera vez las cuentas anuales consolidadas a partir del ejercicio 2017. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Euroespes (y el informe de gestión consolidado) del ejercicio 2024 fueron formuladas el 27 de noviembre de 2025 y se depositaron en el Registro Mercantil de A Coruña, junto con el correspondiente informe de auditoría. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 **se formularán el 29 de mayo de 2026** y serán depositadas en el Registro Mercantil de A Coruña.

Desde el 16 de febrero de 2011 las acciones de la sociedad cotizan en el BME.Growth (antes Mercado Alternativo Bursátil), a la fecha de formulación de estas cuentas anuales la cotización se encuentra suspendida pendiente de ser levantada la misma a la comunicación de las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 y los estados financieros intermedios a junio de 2025.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Imagen fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2025 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las modificaciones aplicadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 29 de diciembre de 2025.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

2.2. Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2025 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio anterior.

2.3. Principio de empresa en funcionamiento

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha incurrido en resultados de explotación positivos por importe de 187 mil euros (8 mil euros positivos en 2024). Asimismo, el resultado final ha sido positivo en 97 mil euros (negativo en 218 mil euros 2024). A pesar de los resultados positivos, su patrimonio neto sigue por debajo de los dos tercios del capital social (por esta situación de desequilibrio patrimonial el Consejo propuso la restitución de su situación y reequilibrio patrimonial con las diversas fórmulas previstas, y siguen dando pasos en este sentido). El fondo de maniobra al 31 de diciembre de 2025 es negativo en importe de 1.023.821 euros.

Asimismo, las magnitudes del Grupo en el que la Sociedad es la parte más significativa, registran un resultado negativo de 0,7 mil euros en 2025 (negativo de 323 mil euros 2024), un fondo de maniobra negativo de 1.391 miles de euros (50 mil euros en 2024), y un patrimonio neto de 2,6 millones de euros (misma cifra que en 2024).

A lo largo del ejercicio 2023 la Sociedad arrastró tensiones de tesorería, motivadas como consecuencia de un ritmo de amortización de deuda superior a su capacidad para generar caja operativa. Por este motivo la Sociedad inició negociaciones con las entidades financieras acreedoras que, al no concluir en algo positivo, obligaron a solicitar ante el Juzgado de lo Mercantil un procedimiento de apertura de negociaciones con los acreedores. Ante la falta de acuerdos, el día 30 de noviembre de 2023 la empresa, junto con su filial Euroespes Biotecnología, S.A., fueron declaradas en concurso de acreedores por Auto del Juzgado de lo mercantil de A Coruña. Dicho concurso, que ha sido declarado como fortuito, finalizó con la aprobación de un convenio con los acreedores, de acuerdo con la sentencia del Juzgado de lo mercantil de fecha 26 de junio de 2024, tal y como se recoge más abajo. El día 18 de octubre de



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

2023 el Consejo de Administración acordó solicitar ante el Juzgado de lo Mercantil de A Coruña la declaración de concurso voluntario de acreedores, tanto de Euroespes, S.A. como de su filial Euroespes Biotecnología, S.A. De acuerdo a ello, el día 21 de noviembre de 2023 se presentó ante el Juzgado la solicitud de concurso voluntario de ambas sociedades, siendo aceptada y declarado el concurso de las mismas por el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de A Coruña, por Auto de fecha 30 de noviembre de 2023. En fecha 20/03/2024 se presentó propuesta de convenio ante el Juzgado de lo Mercantil que tramita el concurso. Con fecha 27/05/2024 la Administración Concursal informó al Juzgado de la consecución de votos favorables que suman el 93.89% del pasivo. En fecha 26/06/2024 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de A Coruña, decreta la aprobación del convenio y el consecuente cese de la situación concursal

Durante el ejercicio 2025, y como continuación al plan de viabilidad que ha servido de base para la aprobación del convenio de acreedores (cuya situación se explica a continuación), la Sociedad ha reducido gastos y ha continuado con su actividad operativa con normalidad.

Las condiciones del convenio son las siguientes:



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

4. Contenido de la Propuesta de Convenio

4.1 Fecha de Eficacia

La fecha de eficacia del convenio (la "**Fecha de Eficacia**") será la fecha en que la sentencia de aprobación del convenio adquiera firmeza si el juez así lo acordase al amparo de lo previsto en el artículo 393.2 del TRLC. De no haberse así acordado, la Fecha de Eficacia será la de la sentencia de aprobación del convenio.

El cómputo de los plazos previstos en la presente propuesta, ya sean por días, por meses o por años, se realizará tomando siempre como referencia inicial la Fecha de Eficacia.

4.2 Créditos con privilegio

Salvo que expresamente se hubieran adherido a la propuesta de convenio, los créditos con privilegio especial o con privilegio general no se verán novados o modificados. En caso de adhesión, quedarán sujetos a lo previsto en la presente propuesta para los créditos ordinarios.

4.3 Créditos ordinarios

Los créditos ordinarios serán pagados en su integridad, en un plazo no superior a tres años a contar desde la Fecha de Eficacia, del siguiente modo:

- Pago del principal: El pago se realizará en 18 plazos, de igual importe cada uno de ellos, efectuándose cada pago dentro de los cinco primeros días de cada mes, y comenzando en el mes 19º a contar desde la Fecha de Eficacia. No se realizarán pagos de principal (carencia) durante los 18 primeros meses.
- Intereses: Durante los primeros 18 meses, las cantidades pendientes de pago devengarán intereses al tipo fijo anual del 1%, que serán pagados de forma acumulada al mismo tiempo que el primer plazo de principal. Durante los 18 meses restantes los intereses serán del 3,25% anual, y se liquidarán y pagarán con cada cuota de principal.

4.4 Créditos subordinados

Los créditos subordinados quedarán afectados por la misma espera establecida para los ordinarios, pero, de conformidad con lo previsto en el artículo 396.2 TRLC, cada uno de los plazos anuales de espera establecidos para los créditos ordinarios se computarán como plazos trimestrales de espera para los créditos subordinados desde el íntegro cumplimiento del convenio respecto de los primeros (el "**Cumplimiento de Ordinarios**"). Así pues, las condiciones de pago serán las siguientes:

- Pago del principal: El pago se realizará en cinco plazos, de igual importe cada uno de ellos. No se realizarán pagos de principal (carencia) durante los primeros cuatro meses y medio tras el Cumplimiento de Ordinarios. El primer pago se realizará entre



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

el día 15º y 20º del quinto mes siguiente al Cumplimiento de Ordinarios, y, los siguientes, dentro de los cinco primeros días de cada uno de los cuatro meses siguientes.

- Intereses: Durante los primeros cuatro meses y medio tras el Cumplimiento de Ordinarios, las cantidades pendientes de pago devengarán intereses al tipo fijo anual del 1%, que serán pagados de forma acumulada al mismo tiempo que el primer plazo de principal. Durante los cuatro meses y medio restantes los intereses serán del 3,25% anual, y se liquidarán y pagarán con cada cuota de principal.

5. Forma de pago

La Concursada efectuará todos los pagos a los acreedores mediante transferencia bancaria, a la cuenta que cada acreedor designe acompañando, a tal efecto, el certificado correspondiente de titularidad bancaria en el que se deberá indicar entidad, sucursal, dígito de control, número de cuenta e IBAN de la misma. Los acreedores dispondrán de un plazo de tres meses –el cual comenzará a contar desde la Fecha de Eficacia– para efectuar la referida comunicación. Las comunicaciones que no acompañen el certificado de titularidad de cuenta no podrán surtir efectos.

La comunicación fuera del plazo indicado supondrá la pérdida del derecho de cobro de las cantidades que se hubiesen devengado hasta ese momento conforme a lo establecido en la Propuesta de Convenio. No se podrá entender incumplido el Convenio, ni tampoco reclamarse intereses sobre las cantidades vencidas, como consecuencia de la pérdida del derecho de cobro producida por la comunicación extemporánea o la no comunicación.

Cualquier acreedor podrá comunicar una nueva cuenta siempre que notifique en forma el cambio a la Concursada y siempre que se acompañe a dicha comunicación el certificado correspondiente de titularidad bancaria.

Estas circunstancias suponen una incertidumbre significativa sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. No obstante, los Administradores de la Sociedad han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que se está cumpliendo lo previsto en el plan de negocio aprobado por el convenio, y que ya se ha conseguido el aplazamiento en la deuda financiera, así como los siguientes factores mitigan las incertidumbres mencionadas:

- El convenio ha supuesto una adecuación del pago de deuda financiera al ritmo de generación de caja de la Sociedad en conjunto con un periodo de carencia de 18 meses para volver a generar tesorería. El periodo de carencia ha finalizado el 5 de enero de 2026, y la Sociedad está llevando a cabo los pagos pactados, habiendo hecho desembolsos en el ejercicio 2026, a la fecha de formulación de estas cuentas, por importe de 651.781 euros.
- Esta medida también permite un margen temporal para la reorganización del departamento comercial y la nueva puesta en marcha del Plan de Negocio, tanto a nivel nacional como internacional.
- Se han iniciado medidas para la adecuación de los costes al volumen de actividad actual mientras se aumenta la actividad, entre las que se encuentran la reducción de gastos, así como la potenciación de los ingresos a través de la firma de acuerdos comerciales con potenciales distribuidores de los productos y servicios de la empresa especialmente en el área geográfica de América.
- Se ha comenzado a explorar la venta o licenciamiento de activos intangibles, tanto patentes como activos del área de biotecnología, así como la venta de activos tangibles,



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

que permitan aportar una mayor liquidez a la Sociedad. El valor de tasación efectuada por un experto independiente, de los inmuebles propiedad de la Sociedad asciende a 3 millones de euros. Tasación realizada en el ejercicio 2023 en base técnicas de valoración reguladas por la normativa existente.

- Las perspectivas futuras del negocio de la Sociedad son positivas, destacando la expansión internacional prevista en mercados latinoamericanos; lo que permitirá lograr un incremento de las ventas y los resultados de la Sociedad y por lo tanto una expansión del negocio.
- La situación concursal ha permitido a la Sociedad que, vía convenio de acreedores, conseguir con estos una reorganización de la deuda adaptada a la situación actual.
- Con las medidas adoptadas, la Sociedad es capaz de mantener la actividad y sus compromisos operativos con el nivel de ingresos esperado.
- Ampliación de capital de hasta un millón de euros que se encuentra en curso (nota 19).

Por lo tanto, teniendo en cuenta estos factores, fundamentalmente las medidas dirigidas a reforzar la situación financiera con la búsqueda de inversores estratégicos y la ampliación de capital en curso (Nota 19) prevista por un millón de euros (habiendo sido desembolsado un importe de 625 miles de euros a fecha del presente informe), y las medidas de mejora operativa que han contribuido a llevar a cabo los pagos comprometidos del primer tercio del calendario del convenio, el órgano de administración de la Sociedad ha elaborado las presentes cuentas anuales aplicando el principio de empresa en funcionamiento estimando, asimismo, que las citadas medidas permitirán alcanzar un resultado favorable para la estabilidad financiera de la Sociedad y son suficientes para garantizar su continuidad.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y contingencias. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, es posible que puedan surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad dispongan de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los Administradores tienen que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias impositivas. Los créditos impositivos que figuran en el activo del balance de situación tienen un saldo a 31/12/2025 que



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

asciende a 92 mil euros, (en el ejercicio anterior la Sociedad tenía registrados activos por impuesto diferido por importe de 96 mil euros) correspondientes a las bases imponibles negativas pendientes de compensar (Nota 14.2).

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor recuperable los Administradores de la Sociedad estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo. En la Nota 5 se analizan las hipótesis utilizadas para calcular el valor en uso de las unidades generadoras de efectivo.

Principio de empresa en funcionamiento

La evaluación del principio de empresa en funcionamiento requiere la realización de estimaciones. Los Administradores de la Sociedad han llevado a cabo una evaluación del mismo teniendo en cuenta la situación a fecha de cierre de ejercicio, así como la evolución durante el año 2025 con previsiones a corto y medio plazo.

2.5. Corrección de errores

Las cuentas anuales del ejercicio 2025 no incluyen ajustes significativos realizados como consecuencia de errores significativos detectados en el ejercicio. Solo hay un único ajuste por importe de 32.165,40 euros contra reservas que se corresponde con saldos con antigüedad realizados en el ejercicio. No se han reexpresado cifras comparativas al no ser un importe significativo.

2.6 Agrupación de partidas

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

3 APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2025, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

2025	
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficios)	97.306,37
97.306,37	
Aplicación	
A reserva legal	9.730,64
A reserva por fondo de comercio	
A Dividendos	
A reservas voluntarias	
A reserva de capitalización	
A compensar pérdidas	87.575,73
A resultados negativos de ejercicios anteriores	
97.306,37	

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024, fue la siguiente:

2024	
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficios)	(217.700,05)
(217.700,05)	
Aplicación	
A reserva legal	
A reserva por fondo de comercio	
A Dividendos	
A reservas voluntarias	
A reserva de capitalización	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(217.700,05)
(217.700,05)	

3.1 Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas (Nota 11.3). Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, solo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance. Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad tenía en su activo gastos de investigación y desarrollo por un importe neto de 1.765.087,45 euros y a 31 de diciembre de 2024 la cifra es de 1.804.179 euros (Nota 5).

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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

Los activos intangibles de la Sociedad se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Desarrollo

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

- Existe un proyecto específico e individualizado que permite valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la sociedad 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 está razonablemente asegurada.
- La financiación del proyecto está razonablemente asegurada para completar su realización. Además, está asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Los gastos de desarrollo se amortizan durante su vida útil estimada de 5 años.

Cuando existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados, los importes registrados en el activo se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

Patentes

Las patentes se pueden utilizar durante un periodo de 10 años, por lo que se amortizan linealmente en dicho periodo.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por la propia Sociedad que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 6 años.

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

4.2. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos después del 1 de enero de 2008, que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

Asimismo, forma parte del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

	Años de vida útil
Construcciones	50-100 años
Instalaciones técnicas y Maquinaria	10-18 años
Utillaje	8-10 años
Mobiliario	20 años
Equipos para procesos de información	8 años
Elementos de transporte	14 años

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.3. Deterioro del valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorada. Si existen indicios se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

4.4. Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Sociedad como arrendatario

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

4.5. Instrumentos financieros

La Sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Por tanto, la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros a coste

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

- a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

- b) Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Además de lo anterior, la Sociedad tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría (lo que suele denominarse “opción de valor razonable”). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

Activos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

- La Sociedad mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que la Sociedad cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (“clientes comerciales”) y los créditos por operaciones no comerciales (“otros deudores”).

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

- El instrumento financiero no se mantiene para negociar ni procede clasificarlo a coste amortizado.
- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Además, la Sociedad tiene la opción de clasificar (de forma irrevocable) en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio, siempre que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste (ver categoría de coste más adelante).

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

La valoración posterior es a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y no en patrimonio neto.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados (ingreso financiero).

Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (en los estados financieros individuales).
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que es equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

En el caso de inversiones en empresas del grupo, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida,



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

respectivamente, que correspondan a la empresa como participe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Baja de balance de activos financieros

La Sociedad da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido, se deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

Tras el análisis de los riesgos y beneficios, la Sociedad registra la baja de los activos financieros conforme a las siguientes situaciones:

Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han transferido de manera sustancial. El activo transferido se da de baja de balance y la Sociedad reconoce el resultado de la operación: la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido) y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto.

Deterioro del valor de los activos financieros

Instrumentos de deuda a coste amortizado o valor razonable con cambios en patrimonio neto

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar,



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros, la Sociedad utiliza modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros la Sociedad utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En el caso de activos a valor razonable con cambio en patrimonio neto, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio neto

En este tipo de inversiones, la Sociedad asume que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

Las correcciones de valor por deterioro se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias

En el caso de que se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

Activos financieros a coste

En este caso, el importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

b) Pasivos financieros

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales (“proveedores”) y los débitos por operaciones no comerciales (“otros acreedores”).

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Las aportaciones recibidas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares, se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que deba atribuirse a los partícipes no gestores.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Los gastos financieros se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, y los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias con arreglo a un criterio financiero o, si no resultase aplicable, de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría la Sociedad incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
 - Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados ("venta en corto").
 - Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

- Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias ("opción de valor razonable"), debido a que:
 - Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de balance de pasivos financieros

La Sociedad da de baja de balance un pasivo financiero previamente reconocido cuando se da alguna de las siguientes circunstancias:

- La obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque al deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.
- Se adquieran pasivos financieros propios, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.
- Se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que tengan condiciones sustancialmente diferentes, reconociéndose el nuevo pasivo financiero que surja; de la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

- c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas o participaciones en el capital social.**

4.6. Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, la empresa tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

Con carácter general, el valor razonable se calcula por referencia a un valor fiable de mercado. Para aquellos elementos respecto de los cuales existe un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas son consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, utilizándose, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Asimismo, tienen en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

La Sociedad evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tienen en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

4.7. Coberturas contables

Desde un punto de vista contable, la Sociedad divide los derivados financieros en dos grandes grupos:

- Derivados de negociación: se registran por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen contra la cuenta de pérdidas y ganancias (se incluyen en la categoría «Activos / pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias»).
- Derivados de cobertura: se registran igualmente por su valor razonable. No obstante, se aplican unas normas contables especiales denominadas contabilidad de coberturas. En función del modelo de contabilidad de coberturas, puede cambiar la contrapartida del cambio de valor del derivado o realizarse un ajuste a la contabilización del elemento cubierto.

El objetivo de la contabilidad de coberturas es eliminar o reducir las denominadas “asimetrías contables”. Dichas “asimetrías contables” generalmente surgen cuando la Sociedad contrata derivados (o a veces otro instrumento financiero) como cobertura (o compensación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo) de otro elemento, y este elemento, o bien no se reconoce a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados (por ejemplo, un préstamo a coste amortizado o unas existencias a coste), o bien ni siquiera aparece en balance (por ejemplo, una compra prevista de materias primas o una emisión prevista de un bono).

La asimetría provoca que la cuenta de pérdidas y ganancias tenga volatilidad durante la vida de la operación de cobertura, estando la empresa económicamente cubierta en relación con uno o varios riesgos concretos.

Para evitar la volatilidad que conlleva este distinto criterio de reconocimiento en resultados de ambas operaciones (instrumento de cobertura y partida cubierta), surgen las normas especiales de contabilidad de coberturas que se aplican a través de los modelos de contabilidad de coberturas. Estos modelos suponen aplicar unas normas contables especiales para romper la “asimetría contable”.

Para poder aplicar las normas especiales de contabilidad de coberturas, la Sociedad cumple con los siguientes tres requisitos:

- Que los componentes de la cobertura (instrumento de cobertura y partida cubierta) se adecuen a lo establecido en la normativa contable, esto es, sean “elegibles”.
- Que se prepare la documentación inicial y la designación formal de la cobertura.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

- Que se cumpla con los requisitos de eficacia de la cobertura.

Existen tres modelos de contabilidad de coberturas: cobertura de valor razonable, cobertura de flujos de efectivo y cobertura de inversiones netas. Cada uno de ellos establece una solución para evitar la “asimetría contable” y cada uno de ellos se aplica a un tipo de cobertura específico.

Cobertura de valor razonable

En una cobertura del valor razonable se cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo concreto que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias (por ejemplo, la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés fijo).

Las normas contables aplicables son las siguientes:

- Los cambios de valor del instrumento de cobertura se reconocen en la cuenta de resultados.
- Los cambios de valor del elemento cubierto (partida cubierta) atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de resultados desde el inicio de la cobertura.

Cuando la partida cubierta sea un compromiso en firme no reconocido o un componente de este, el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta con posterioridad a su designación se reconoce como un activo o un pasivo, y la ganancia o pérdida correspondiente se reflejará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las modificaciones en el importe en libros de las partidas cubiertas que se valoren a coste amortizado implicarán la corrección, bien desde el momento de la modificación, bien (como tarde) desde que cese la contabilidad de coberturas, del tipo de interés efectivo del instrumento.

Cobertura de flujos de efectivo

En una cobertura de los flujos de efectivo se cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a la totalidad o a un componente de un activo o pasivo reconocido (tal como la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés variable), o a una transacción prevista altamente probable (por ejemplo, la cobertura del riesgo de tipo de cambio relacionado con compras y ventas previstas de inmovilizados materiales, bienes y servicios en moneda extranjera), y que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de flujos de efectivo o como una cobertura de valor razonable.

Las normas contables aplicables son las siguientes:

- El elemento cubierto no cambia su método de contabilización.
- La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconocerá directamente en el patrimonio neto. Así, el componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajustará para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

- La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
- El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior, representa una ineficacia de la cobertura que obliga a reconocer en el resultado del ejercicio esas cantidades

El “reciclaje” del importe diferido en patrimonio neto a resultados depende del tipo de operación cubierta:

- Si una transacción prevista altamente probable cubierta da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, o una transacción prevista cubierta relativa a un activo no financiero o un pasivo no financiero pasa a ser un compromiso en firme al cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable, la empresa eliminará ese importe del ajuste por cobertura de flujos de efectivo y lo incluirá directamente en el coste inicial u otro importe en libros del activo o del pasivo. Se aplicará este mismo criterio en las Coberturas del riesgo de tipo de cambio de la adquisición de una inversión en una empresa del grupo, multigrupo o asociada.
- En el resto de los casos, el ajuste reconocido en patrimonio neto se transferirá a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afecten al resultado del ejercicio (por ejemplo, en los ejercicios en que se reconozca el gasto por intereses o en que tenga lugar una venta prevista).
- No obstante, si el ajuste reconocido en patrimonio neto es una pérdida y la empresa espera que todo o parte de esta no se recupere en uno o más ejercicios futuros, ese importe que no se espera recuperar se reclasificará inmediatamente en el resultado del ejercicio.

Cobertura de inversiones neta

Cobertura de la inversión neta en negocios en el extranjero: cubre el riesgo de tipo de cambio en las inversiones en sociedades dependientes, asociadas, negocios conjuntos y sucursales, cuyas actividades estén basadas o se lleven a cabo en una moneda funcional distinta a la de la empresa que elabora las cuentas anuales.

En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los instrumentos de cobertura atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en que se produzca la enajenación o disposición por otra vía de la inversión neta en el negocio en el extranjero.

Las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero en sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, se tratan como coberturas de valor razonable por el componente de tipo de cambio.

La inversión neta en un negocio en el extranjero está compuesta, además de por la participación en el patrimonio neto, por cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

4.8. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección por deterioro se aplicará siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

4.9. Acciones propias

Las acciones propias se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren, no registrándose ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias por su venta o cancelación. Los ingresos y gastos derivados de las transacciones con acciones propias se registran directamente en el patrimonio neto como menos reservas.

4.10. Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. El coste de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. También se incluye la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de facturación, elaboración o construcción, en los que se haya incurrido al ubicarlos para su venta.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

y se basan en el nivel de utilización de la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.

La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

4.11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

4.12. Subvenciones

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el patrimonio neto, una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando. Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

4.13. Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.14. Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

4.15. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades.

4.16. Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos se registran con la transferencia de control y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago. La Sociedad se dedica a la prestación de servicios médicos y genómicos y a la venta de complementos nutracéuticos.

Para el registro contable de ingresos, la Sociedad sigue un proceso que consta de las siguientes etapas sucesivas:

1. Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
2. Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
3. Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
4. Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
5. Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando el Grupo cumple una obligación



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

4.16.1. Reconocimiento

La sociedad reconoce los ingresos derivados de un contrato cuando se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

Para cada obligación a cumplir que se identifique, la sociedad determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumple a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la sociedad disponga de información fiable para realizar la mediación del grado de avance.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha. Los costes incurridos en la producción o fabricación del producto se contabilizan como existencias.

4.16.2.1 Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

La sociedad transfiere el control de un activo a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la sociedad a medida que la entidad la desarrolla.
- b) La sociedad produce o mejora un activo que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) La sociedad elabora un activo específico para el cliente sin uso alternativo y la sociedad tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

4.16.2.2 Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo, la sociedad considera los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.
- b) La sociedad transfiere la posesión física del activo.
- c) El cliente recibe el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- d) La sociedad tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- e) El cliente tiene la propiedad del activo.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

4.16.3. Valoración

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir. La contrapartida es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

4.16.4. Juicios aplicados en el reconocimiento de ingresos

Los principales juicios aplicados por la Sociedad en relación con sus ingresos se corresponden con la determinación del momento en que se cumplen las obligaciones de desempeño, es decir, en que los servicios son prestados o los bienes transferidos.

La venta de productos nutracéuticos se reconoce en el momento de la entrega de los bienes.

Las prestaciones de servicios se reconocen cuando el cliente recibe el mismo, al tratarse de servicios que no se alargan a lo largo del tiempo su reconocimiento no difiere significativamente de si se hubiesen reconocido en un momento dado.

No existen otros juicios relevantes en relación con el reconocimiento de ingresos.

4.17. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

4.18. Transacciones con partes vinculadas

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realizan se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- Se entiende que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

- Se entiende que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración 13ª.
- Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración 15ª.

La Sociedad realiza sus operaciones con partes vinculadas a valores de mercado. Los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que el Administrador Único considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.19. Compromisos con el personal

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

4.20. Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2025				
<u>Coste</u>				
Desarrollo e Investigación	4.583.250,05	237.798,19		4.821.048,24
Patentes, licencias, marcas y similares	836.359,61	1.000,11		837.359,72
Aplicaciones informáticas	72.829,92	-	(45.446,67)	27.383,25
	5.492.439,58	238.798,30	(45.446,67)	5.685.791,21
<u>Amortización acumulada</u>				
Desarrollo e Investigación	(2.779.070,48)	(276.890,31)		(3.055.960,79)
Patentes	(334.825,37)	(72.848,73)		(407.674,10)
Aplicaciones informáticas	(59.182,41)	(4.936,10)	45.446,67	(18.671,84)
	(3.173.078,26)	(354.675,14)	45.446,67	(3.482.306,73)
<u>Correcciones valorativas por deterioro</u>				
Desarrollo	-		-	-
Valor neto contable	2.319.361,32	- 115.876,84	-	2.203.484,48

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2024				
<u>Coste</u>				
Desarrollo e Investigación	4.808.884,85	180.312,77	- 405.947,57	4.583.250,05
Patentes, licencias, marcas y similares	834.703,61	1.656,00		836.359,61
Aplicaciones informáticas	72.501,92	328,00		72.829,92
	5.716.090,38	182.296,77	- 405.947,57	5.492.439,58
<u>Amortización acumulada</u>				
Desarrollo e Investigación	(2.485.528,18)	(293.542,30)		(2.779.070,48)
Patentes	(261.750,00)	(73.075,37)		(334.825,37)
Aplicaciones informáticas	(54.236,02)	(4.946,39)		(59.182,41)
	(2.801.514,20)	(371.564,06)	-	(3.173.078,26)
<u>Correcciones valorativas por deterioro</u>				
Desarrollo	(405.947,57)		405.947,57	-
	(405.947,57)	-	405.947,57	-
Valor neto contable	2.508.628,61	- 189.267,29	-	2.319.361,32



5.1 Descripción de los principales movimientos

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha incurrido en gastos de desarrollo por importe de 237.798 euros (180.312 euros en ejercicio 2024) de los cuales 237.798 euros (180.312 euros en el ejercicio anterior) fueron cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias y que al cierre del ejercicio se ha procedido a su activación, dado que los mismos cumplen todos y cada uno de los requisitos requeridos para ello, señalados en la norma de valoración 4.1 “Inmovilizado intangible” de esta memoria.

Las altas del ejercicio 2025 se corresponden principalmente con proyectos relacionados con las áreas de Genética y Nutracéutica, centrándose en el desarrollo de Paneles de Genética, farmacogenéticos y complementos alimenticios específicos.

Las altas del ejercicio 2024 se corresponden principalmente con proyectos relacionados con las áreas de Genómica y Nutracéutica, centrándose en el desarrollo de nuevos Paneles de Genética Predictiva, desarrollo de nuevos Nutracéuticos y mejora de las propiedades de los existentes.

No hay bajas del ejercicio 2025 porque no hay proyectos fallidos. Las bajas del ejercicio 2024 por importe de 405.948 euros se corresponden con proyectos fallidos.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha continuado la expansión de las patentes de sus productos registrando dichas marcas en el extranjero, lo que supuso un incremento en 2025 por importe de 1.000 euros (incremento de 1.656 euros en 2024) en Patentes, licencias, marcas y similares.

5.2 Otra información

El detalle de los activos intangibles totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Desarrollo	2.392.867,71	2.006.617,22
Patentes, licencias, marcas y similares	8.044,94	8.044,94
Aplicaciones informáticas	1.767,78	43.284,16
	2.402.680,43	2.057.946,32

La Sociedad no posee inmovilizado intangible adquirido a empresas del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2025 y 2024.

5.3 Pérdidas por deterioro

Para los activos no corrientes los Administradores de la Sociedad analizan si existen indicios de deterioro que puedan afectar a la recuperabilidad de cada uno de los activos no corrientes. En el ejercicio 2025 no ha habido deterioro de los activos no corrientes. Dado que, en el ejercicio anterior, las pérdidas del ejercicio fueron superiores a las estimadas en el presupuesto para el ejercicio 2024 se consideró que existían indicios de deterioro por lo que se procedió a realizar un test de deterioro.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

A estos efectos, dada la importante vinculación entre las actividades de las sociedades, se considera que el grupo actúa como una única Unidad Generadora de Efectivo.

El importe recuperable de los activos se ha determinado mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en las proyecciones realizadas por la dirección para los próximos 5 ejercicios. Asimismo, se ha tenido en cuenta el valor obtenido de las diversas tasaciones realizadas en relación al inmovilizado material.

Hipótesis clave para el cálculo del valor en uso

El cálculo del valor en uso para la unidad generadora de efectivo se ha basado en las siguientes hipótesis:

Tasas de crecimiento estimadas

La tasa de crecimiento utilizada en el ticket medio es de un 4% en pacientes en el departamento de genética. La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es de un 2% sobre el año anterior.

Asimismo, se ha construido un escenario alternativo con un crecimiento del 2% de los ingresos obtenidos.

Asimismo, se han evaluado los potenciales factores de incertidumbre en el plan de negocio, disponiendo la Sociedad de medidas adecuadas para mitigar esas incertidumbres. El análisis de la sensibilidad se ha realizado adaptando la tasa de descuento y el crecimiento previsto.

En cuanto a los gastos, la mayoría de ellos son fijos y se corresponden con gastos que no varían a pesar de que el volumen de ingresos aumente. En cuanto a los gastos variables, estos están referenciados a los ingresos, de manera que su incremento se producirá en una cuantía proporcional a la actual.

Tasa de descuento

Las tasas de descuento reflejan la estimación de la Dirección respecto al riesgo específico del negocio del grupo. Para determinar la tasa de descuento apropiada se considera el tipo de interés previsto al inicio del periodo presupuestado para la deuda pública a 10 años, que se ajusta para reflejar el riesgo específico del grupo. La tasa de descuento utilizada en el escenario conservador es del 13,7%.

De acuerdo con el valor recuperable obtenido a partir de dichas estimaciones, no se considera necesario aplicar deterioros adicionales.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2025					
<u>Coste</u>					
Terrenos	152.080,10	0,00	0,00	0,00	152.080,10
Construcciones	2.266.194,23	0,00	0,00	0,00	2.266.194,23
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4.588.654,87	1.323,00	-949.262,19	0,00	3.640.715,68
Inmovilizado en curso					
	7.006.929,20	1.323,00	-949.262,19	0,00	6.058.990,01
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	-800.377,41	-24.353,11	0,00	0,00	-824.730,52
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-3.801.871,10	-103.256,84	949.262,19	0,00	-2.955.865,75
	-4.602.248,51	-127.609,95	949.262,19	0,00	-3.780.596,27
<u>Correcciones valorativas por deterioro</u>					
Inmovilizado en curso					
VNC	2.404.680,69	-126.286,95			2.278.393,74
Ejercicio 2024					
<u>Coste</u>					
Terrenos	152.080,10				152.080,10
Construcciones	2.266.194,23				2.266.194,23
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4.586.850,55	1.804,32			4.588.654,87
Inmovilizado en curso					
	7.005.124,88	1.804,32			7.006.929,20
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	-776.024,30	-24.353,11			-800.377,41
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-3.697.908,53	-103.962,57			-3.801.871,10
	-4.473.932,83	-128.315,68			-4.602.248,51
<u>Correcciones valorativas por deterioro</u>					
Inmovilizado en curso					
Valor neto contable	2.531.192,05	-126.511,36			2.404.680,69

6.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas del ejercicio 2025 se corresponden con la compra de elementos para el laboratorio de genética y de equipos proceso información.

Las altas del ejercicio 2024 se corresponden con la compra de elementos de mobiliario.

Durante el ejercicio 2025 se ha procedido a dar de baja elementos totalmente amortizados.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

6.2 Arrendamientos financieros

El valor neto contable de las inmovilizaciones materiales adquiridas mediante contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Maquinaria		
Coste	550.183,31	550.183,31
Amortización acumulada	-264.308,17	-225.795,60
	285.875,14	324.387,71

El importe por el que fueron reconocidos inicialmente los activos por arrendamiento financiero fue al valor actual de los pagos mínimos a realizar en el momento de la firma del contrato de arrendamiento financiero.

La conciliación entre el importe total de los pagos futuros mínimos y su valor actual al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2025 Pagos futuros mínimos	Valor actual (Nota 13.1)	2024 Pagos futuros mínimos	Valor actual (Nota 13.1)
Hasta un año	5.856,48	5.286,48	5.856,48	5.286,48
Entre uno y cinco años	5.856,68	5.286,68	11.018,81	10.573,16
	11.713,16	10.573,16	16.875,29	15.859,64

6.3 Arrendamientos operativos

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento no cancelables al 31 de diciembre son los siguientes:

(Euros)	2025	2024
Hasta un año	5.414,21	24.341,36
Entre uno y cinco años	21.658,04	17.888,07
	27.072,25	42.229,43

Los bienes objeto de estos arrendamientos son casi íntegramente bienes implicados en el sistema productivo directo con plazos de finalización máxima en 2027.

6.4 Otra información

El detalle de los activos materiales totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre es el siguiente:



(Euros)	2025	2024
Construcciones, Instalaciones		
Inst. técnicas y Maquinaria	1.567.759,68	2.181.359,33
Utillaje	18.397,31	56.882,21
Otras instalaciones	79.389,04	92.863,90
Mobiliario	401.409,72	455.563,63
Equipos de procesos de información	29.325,80	142.295,38
Elementos de transporte	12.770,16	25.325,09
Otro inmovilizado material	38.746,83	146.340,51
	2.147.798,54	3.100.630,05

Es política de la Sociedad contratar todas las pólizas de seguros que se consideren necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

La Sociedad tenía activos materiales con un valor neto contable al 31 de diciembre de 2025 de 1.593.543,81 euros (1.617.897 euros al 31 de diciembre de 2024) que están hipotecados como garantía de préstamos hipotecarios por importe de 675.352,42 euros (848.350 euros al 31 de diciembre de 2024) (Nota 13.1).

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad mantiene registrado dentro del epígrafe “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” del balance adjunto, diversos bienes de inversión con un valor de coste de 71.498 euros (71.498 euros al 31 de diciembre de 2024) y cuyo valor neto contable a 31 de diciembre de 2025 asciende a 10.674 euros (15.678 euros al 31 de diciembre de 2024) para los cuales recibió una subvención en el ejercicio 2013, que se detalla en la Nota 12 de la presente memoria. La Sociedad no ha recibido subvenciones a este respecto durante los ejercicios 2025 y 2024.

La Sociedad ha cumplido con todos los requisitos establecidos en las resoluciones administrativas de concesión de las correspondientes subvenciones para considerarlas no reintegrables.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se ha adquirido inmovilizado material a empresas del grupo.

7. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2025				
<u>Instrumentos de patrimonio</u>				
Coste	3.051.637,27			3.051.637,27
Correcciones valorativas por deterioro	(1.398.190,17)			(1.398.190,17)
	1.653.447,10	--	--	1.653.447,10
Ejercicio 2024				
<u>Instrumentos de patrimonio</u>				
Coste	3.053.637,07		(1.999,80)	3.051.637,27
Correcciones valorativas por deterioro	(1.398.190,17)			(1.398.190,17)
	1.655.446,90	--	(1.999,80)	1.653.447,10



7.1 Descripción de los principales movimientos

La baja registrada en el ejercicio 2024 se corresponde con la participación de la Sociedad en la empresa Investigaciones Dinara, AIE.

En el ejercicio 2023 se deterioró el valor de coste de las participaciones de Euroespes Biotecnología S.A. en 168.963 euros, tomando en consideración el valor previsto obtenido de las proyecciones elaboradas en el Convenio aprobado por los acreedores, siendo el valor neto contable final de 1.653.447,10 euros.

Asimismo, se ha procedido a deteriorar los saldos correspondientes a Euroespes Publishing Company S.L en 194.637,68 euros y Euroespes Emiratos 77.807 euros.

7.2 Descripción de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre es la siguiente:

Los resultados de las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas indicadas en el cuadro anterior corresponden en su totalidad a operaciones continuadas. Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa ni están auditadas. No se han repartido dividendos en el ejercicio.

Sociedades dependientes	Valor contable	Porcentaje de participación directa	Capital	Prima de emisión	Reservas/Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios	Ajustes por cambio de valor	Total patrimonio neto
Ejercicio 2025									
EuroEspes Biotecnología, S.A.	1.653.447,10	99,99%	2.412.601,00	579.749,50	(2.498.110,69)	(103.054,22)		3.429,01	394.614,60
EuroEspes Publishing Company,S.L.		100%	453.313,00		(637.435,69)	(44.998,57)			(229.121,26)
Genomax Iberplus, S.L.		14,22%							
Ebiotec México S de RL de CV		20%							
	1.653.447,10		2.865.914,00	579.749,50	(3.135.546,38)	(148.052,79)	-	3.429,01	165.493,34
Ejercicio 2024									
EuroEspes Biotecnología, S.A.	1.653.447,10	99,99%	2.412.601,00	579.749,50	(2.304.955,93)	(241.113,94)		1.161,44	447.442,07
EuroEspes Publishing Company,S.L.		100%	453.313,00		(564.305,81)	(73.129,88)			(184.122,69)
Genomax Iberplus, S.L.		14,22%							
Ebiotec México S de RL de CV		20%							
	1.653.447,10		2.865.914,00	579.749,50	(2.869.261,74)	(314.243,82)	-	1.161,44	263.319,38

A continuación, se detalla información relativa a su domicilio social y a la actividad que desarrollan:



Sociedad	Domicilio	Actividad	Particip. Directa	Particip. Indirecta
EuroEspes Biotecnología, S.A.	Polígono Bergondo; A Coruña	Investigación y desarrollo de biotecnología, genética y genómica	99,99%	0,00%
EuroEspes Publishing Company, S.L.	Bergondo; Santa María de Babío; A Coruña	Edición, venta, distribución y comercialización de libros, impresos, folletos y cualquier otro producto de reproducción mecánica	99,99%	0,00%
Genomax Iberplus, S.L. (*)	Barcelona, Aragón 395, local 1	Distribución de pruebas analíticas, análisis genéticos y comercialización de ensayos clínicos de cualquier tipo, así como productos o servicios de carácter clínico sanitario o nutricional en general	14,22%	15,00%
Ebiotec México S de RL de CV (*)	México	Investigación y desarrollo de biotecnología, genética y genómica	20%	19,90%
Ebiotec Pharma, S.L.	Polígono Bergondo; A Coruña	Adquisición, licencia, desarrollo y comercialización de medicamentos y productos sanitarios para investigación biomédica, diagnóstico y tratamiento de enfermedades animales y humanas	0,00%	99,99%
Distribuidora de Productos, S.L.	Polígono Bergondo; A Coruña	Producción, explotación y enjeneración por vía telemática o red comercial de productos nutracéuticos o farmacológicos, propios o ajenos, la prestación de servicios de análisis genéticos y clínicos en general	0,00%	99,99%
Investigaciones Dinara, AIE	Bergondo; Santa María de Babío; A Coruña	Participación en la estructuración de operaciones de financiación de actividades de I+D	99,99%	Liquidada en 2024

(*) totalmente deterioradas a 31 de diciembre de 2025 y 2024

Las sociedades dependientes no se han auditado a nivel individual. La Sociedad ha efectuado las comunicaciones correspondientes a las sociedades participadas, indicadas en el artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital, y no existe ningún compromiso por el que se pueda incurrir en contingencias respecto a dichas empresas.

8. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros por categoría, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 7), al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<u>Activos financieros a largo plazo</u>						
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias						-
Activos financieros a coste amortizado			633,91	633,91	633,91	633,91
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	32.812,40	31.560,17			32.812,40	31.560,17
Derivados de cobertura						
	32.812,40	31.560,17	633,91	633,91	33.446,31	32.194,08
<u>Activos financieros a corto plazo</u>						
Activos financieros a coste amortizado			241.805,18	315.303,38	241.805,18	315.303,38
			241.805,18	315.303,38	241.805,18	315.303,38
Total	32.812,40	31.560,17	242.439,09	315.937,29	275.251,49	347.497,46

Estos importes incluyen las siguientes partidas del balance:



(Euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<u>Activos financieros no corrientes</u>						
Créditos a empresas grupo y as. (Nota 16.2)						
Inversiones financieras a largo plazo	32.812,40	31.560,17	633,91	633,91	33.446,31	32.194,08
Derivados de cobertura						
	32.812,40	31.560,17	633,91	633,91	33.446,31	32.194,08
<u>Activos financieros corrientes</u>						
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (Nota 16.2)			107.575,69	188.801,87	107.575,69	188.801,87
Clientes por ventas y prestación de servicios			134.089,99	107.971,86	134.089,99	107.971,86
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 16.2)			139,50	18.529,65	139,50	18.529,65
Deudores varios						
Personal						-
Inversiones financieras a corto plazo						
			241.805,18	315.303,38	241.805,18	315.303,38
	32.812,40	31.560,17	242.439,09	315.937,29	275.251,49	347.497,46

8.1 Activos a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

Instrumentos de patrimonio

A 31 de diciembre 2025 este epígrafe se incluye un importe pignorado para la firma de un contrato de financiación y de una línea de avales, de valor inicial 30.000 euros, el cual se encuentra invertido en fondos de inversión hasta 2026 (igual al 31 de diciembre de 2024).

El coste de adquisición y el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre eran los siguientes:

	2025		2024	
	Coste de adquisición	Valor razonable	Coste de adquisición	Valor razonable
Acciones cotizadas	30.000,00	32.812,40	30.000,00	31.560,17
	30.000,00	32.812,40	30.000,00	31.560,17

8.2 Activos financiero a coste amortizado

El detalle de los activos clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:



(Euros)	2025	2024
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a emp. del grupo y asociadas (nota 16,2)		
Fianzas entregadas y pagos anticipados	633,91	633,91
	633,91	633,91
Activos financieros a corto plazo		
Créditos a empresas del grupo (Nota 16.2)	107.575,69	188.801,87
Créditos a terceros		
Otros activos financieros		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	134.229,49	126.501,51
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	134.089,99	107.971,86
Cientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 16.2)	139,50	18.529,65
Deudores varios		
Personal		
	241.805,18	315.303,38
	242.439,09	315.937,29

Créditos a empresas del grupo

Los créditos con empresas del grupo a corto plazo corresponden a las cuentas corrientes que se mantienen con las sociedades Euroespes Publishing Company, S.L. y Euroespes Biotecnología, S.A., por importe de 100.509 euros (aunque dicho saldo fue deteriorado por la Sociedad) y 107.576 euros (188.432 euros en el ejercicio anterior) respectivamente por operaciones de cash-pooling.

Los créditos con empresas del grupo a largo plazo corresponden a la cuenta corriente que se mantiene con la sociedad Euroespes Publishing Company, S.L. Su saldo en el ejercicio 2025 ascienden a 144.701 euros (97.631 euros en 2024), aunque dicho saldo ha sido deteriorado por la Sociedad en su totalidad.

Correcciones valorativas

Durante el ejercicio 2025 no se han registrado pérdidas por deterioro sobre los saldos que integran el epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” del balance adjunto, (5.780 euros en el ejercicio 2024).

Los movimientos habidos en dichas correcciones son los siguientes:

(Euros)	2025	2024
Saldo inicial	40.281,66	34.500,21
Dotaciones netas	0,00	5.781,45
Reversión del deterioro		
Salidas y Reducciones	0,00	0,00
Saldo final	40.281,66	40.281,66

El importe de las salidas y reducciones recoge pérdidas definitivas.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

8.3. Compensaciones de activos y pasivos financieros

No se han compensado, a efectos de presentación, activos financieros con otros pasivos de la Sociedad.

9. EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Comerciales	26.740,05	36.422,40
Materias Primas y Otros Aprovisionamientos	107.639,19	128.285,39
Saldo final	134.379,24	164.707,79

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existían compromisos firmes de compra de materias primas ni compromisos firmes de venta de productos terminados.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias en caso de siniestro.

En los ejercicios 2025 y 2024 no han existido correcciones valorativas por deterioro.

10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2025	2024
Caja	4.873,96	2.718,29
Cuentas corrientes a la vista	426.268,54	171.935,76
	431.142,50	174.654,05

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

11. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

11.1 Capital escriturado

Con fecha 20 de noviembre de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital con cargo a aportaciones no dinerarias. Dicha ampliación fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 30 de septiembre de 2020 mediante la emisión de 1.052.733 acciones de 0,601012 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 0,278988 euros por acción. Por tanto, el importe total de la ampliación ascendió a 926.405 euros, el cual fue suscrito mediante la aportación de acciones de la sociedad Euroespes Biotecnología, S.A., por importe de 361.841 y derechos de propiedad industrial e intelectual por importe de 564.564 euros.

La prima de emisión, como exige la legislación vigente, se desembolsó en su totalidad en el momento de la suscripción.



Por tanto, al 31 de diciembre de 2020, el capital estaba compuesto por 11.832.906 acciones de 0,601012 euros de valor nominal cada una. Todas las acciones son de la misma clase, otorgan los mismos derechos y no cotizan en bolsa.

Por tanto, el capital social de la Sociedad asciende a 7.111.719 euros tanto en 2025 como en 2024.

El detalle de los accionistas y su participación en el capital al 31 de diciembre es el siguiente:

Participación	2025	2024
Moirá Capital Desarrollo Epsilon SICC, S.A.	44,18%	44,18%
D. Ramón Cacabelos García (1)	14,60%	14,60%
Caja Rural de Soria S. COOP crédito	5,39%	5,39%
Otros (inferiores al 5% individualmente)	35,83%	35,83%
	100%	100%

(1) A través de participaciones propias y de International Agency for Brain Research and Aging, S.L.

Desde el 16 de febrero de 2011 las acciones de la Sociedad cotizan en el BME Growth (antes Mercado Alternativo Bursátil).

La reunión del Consejo de Administración celebrada el 21 de noviembre de 2018 aprobó que el inversor Moira Capital Desarrollo Epsilon, SICC, S.A. suscribiese y desembolsase íntegramente un total de 5.227.273 acciones de 0,601012 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las que se encontraban en circulación, y con una prima de emisión aparejada de 0,278988 euros por acción.

De esta forma, Moira Capital Desarrollo Epsilon, SICC, S.A. aportó un total de 4.600.000 euros a la Sociedad, correspondiendo 3.141.654 euros a capital y 1.458.346 euros a prima de emisión.

Conforme al artículo 327 del Texto Refundido de la ley de sociedades de Capital se ha producido a cierre del ejercicio 2023 una situación de desequilibrio patrimonial, ya que el patrimonio neto se ha situado por debajo de los dos tercios de la cifra de capital social. Habiendo transcurrido dos ejercicios sociales sin haberse recuperado el patrimonio neto, el órgano de administración ha puesto en marcha las medidas oportunas tendentes a revertir tal situación, principalmente con la ampliación de capital en marcha.

11.2 Prima de emisión

Como consecuencia de las operaciones descritas en la Nota 11.1, la prima de emisión asciende a 31 de diciembre de 2025 y 2024 a 1.752.046 euros.

11.3 Reservas y resultados de ejercicios anteriores

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las reservas y los resultados de ejercicios anteriores son los siguientes:



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

(Euros)	Saldo inicial	Distribución del resultado	Otras variaciones en el patrimonio neto	Resultado por operaciones con acciones propias (Nota 11.4)	Saldo final
Ejercicio 2025					
Reserva Legal	277.237,09				277.237,09
Reservas voluntarias	692.594,35		32.165,40	--	724.759,75
	969.831,44	--	32.165,40	--	1.001.996,84
Resultados de ejercicios anteriores	(5.706.322,81)	(217.700,05)			(5.924.022,86)
	(4.736.491,37)	(217.700,05)	32.165,40		(4.922.026,02)
Ejercicio 2024					
Reserva Legal	277.237,09				277.237,09
Reservas voluntarias	692.594,35				692.594,35
	969.831,44				969.831,44
Resultados de ejercicios anteriores	(3.804.731,30)	(1.901.591,51)			(5.706.322,81)
	(2.834.899,86)	(1.901.591,51)			(4.736.491,37)

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los Accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Reservas voluntarias

Son de libre disposición en el importe que exceda los resultados de ejercicios anteriores.

11.4 Acciones propias

Desde el ejercicio 2023, al estar la cotización suspendida por ocasión de la solicitud de la apertura de negociaciones con los acreedores y, posteriormente, la declaración de concurso, los movimientos de las acciones han sido residuales.

La sociedad cotiza en BME Growth —anteriormente denominado Mercado Alternativo Bursátil— lo que provoca que la compañía, a través del Proveedor de Liquidez, deba cruzar las operaciones que no cubre el mercado dentro de los parámetros propuestos por la CNMV para este valor. La permanencia en este mercado lleva aparejado el coste del Asesor Registrado, el Proveedor de Liquidez y el fee de Iberclear, además de las comisiones y tasas de cada operación.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad mantiene 323.400 acciones propias (323.400 acciones propias en 2024), parte de ellas depositadas en la cuenta de liquidez y el resto, son consecuencia de la salida al Mercado de la compañía.

12. PATRIMONIO NETO – SUBVENCIONES RECIBIDAS

Los movimientos habidos en las subvenciones de capital no reintegrables son los siguientes:



(Euros)	Importe concedido	Saldo inicial	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias	Saldo final
Ejercicio 2025					
Subvenciones no reintegrables IGAPE	8.152,59		(4.589,68)	157,01	3.719,92
	8.152,59				3.719,92
Ejercicio 2024					
Subvenciones no reintegrables IGAPE	8.152,59				8.152,59
	8.152,59	--	--	--	8.152,59

Las subvenciones para inversiones han sido concedidas por el IGAPE con el objeto de la financiación de nuevo equipamiento de laboratorio. El importe de los activos subvencionados correspondientes a las inversiones efectuadas en 2013 y 2014 asciende a 40.490 euros y 31.008 euros (Nota 6.4).

La Sociedad ha cumplido con todos los requisitos establecidos en las resoluciones administrativas de concesión de las correspondientes subvenciones para considerarlas no reintegrables.

13. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros por categoría al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pasivos financieros a largo plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado	1.125.425,79	2.541.702,46	201.840,53	324.623,43	1.327.266,32	2.866.325,89
	1.125.425,79	2.541.702,46	201.840,53	324.623,43	1.327.266,32	2.866.325,89
Pasivos financieros a corto plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado	1.431.459,36	175.207,79	284.329,13	200.951,54	1.715.788,49	376.159,33
	1.431.459,36	175.207,79	284.329,13	200.951,54	1.715.788,49	376.159,33
	2.556.885,15	2.716.910,25	486.169,66	525.574,97	3.043.054,81	3.242.485,22

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
(Euros)	2025	2024	2.025	2024	2.025	2024
Pasivos financieros no corrientes						
Deudas a largo plazo	1.125.425,79	2.541.702,46	201.840,53	324.623,43	1.327.266,32	2.866.325,89
	1.125.425,79	2.541.702,46	201.840,53	324.623,43	1.327.266,32	2.866.325,89
Pasivos financieros corrientes						
Deudas a corto plazo	1.431.459,36	175.207,79	5.286,48	4.994,44	1.436.745,84	180.202,23
Proveedores			24.717,35	52.459,67	24.717,35	52.459,67
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 16.2)					-	-
Acreedores Varios			249.554,75	141.067,85	249.554,75	141.067,85
Personal			4.770,55	2.429,58	4.770,55	2.429,58
Anticipo de Clientes					-	-
	1.431.459,36	175.207,79	284.329,13	200.951,54	1.715.788,49	376.159,33
	2.556.885,15	2.716.910,25	486.169,66	525.574,97	3.043.054,81	3.242.485,22

13.1 Pasivos financieros a coste amortizado – Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	1.125.425,79	2.541.702,46
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6.2)	5.286,68	10.573,16
	1.130.712,47	2.552.275,62
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	1.431.459,36	175.207,79
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6.2)	5.286,48	5.286,48
	1.436.745,84	180.494,27
	2.567.458,31	2.732.769,89

Los gastos financieros del ejercicio ascendieron a 37.897 euros (21.383 euros en el ejercicio anterior).

El valor nominal al cierre de 2025 del préstamo hipotecario con el Banco Sabadell asciende a 694.093 euros (854.118 euros en el ejercicio anterior). Dicho préstamo fue novado durante el ejercicio 2020 por importe de 381 miles de euros hasta los 1.981 miles de euros, incorporándose una carencia de seis meses.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad no dispone de líneas de crédito (el ejercicio anterior tampoco).

El detalle de la deuda financiera a 31/12/25 la podemos clasificar de la siguiente manera:

	Vencimiento	Importe pendiente de pago a 31/12/25	Corto plazo	Largo plazo
Préstamos hipotecario sobre inmovilizado				
Banco Sabadell	2029	666.773,84	190.032,21	476.741,63
Deuda concursal				
Abanca	2027	9.944,85	6.650,26	3.294,59
BBVA	2027	358.661,29	224.560,02	134.101,27
Caixabank	2027	121.357,20	73.059,15	48.298,05
Banco Sabadell	2027	24.299,78	15.679,28	8.620,50
Banco Santander	2027	510.171,52	340.757,81	169.413,71
ICO	2027	865.676,67	580.720,63	284.956,04
		2.556.885,15	1.431.459,36	1.125.425,79

Y la deuda financiera a 31/12/2024 de la siguiente:

	Vencimiento	Importe pendiente de pago a 31/12/24	Corto plazo	Largo plazo
Préstamos hipotecario sobre inmovilizado				
Banco Sabadell	2028	854.118	175.208	678.910
Préstamos ICO COVID				
Abanca	2027	9.799	-	9.799
BBVA	2027	22.002	-	22.002
Caixabank	2027	14.952	-	14.952
Banco Sabadell	2027	23.209	-	23.209
Banco Santander	2027	62.025	-	62.025
ICO	2027	492.897	-	492.897
Otros préstamos				
BBVA	2027	120.240	-	120.240
Banco Santander	2027	440.648	-	440.648
Líneas de crédito ICO				
BBVA	2027	47.705	-	47.705
ICO	2027	360.000	-	360.000
Líneas de crédito				
Banco Sabadell	2027	746	-	746
BBVA	2027	113.668	-	113.668
Caixabank	2027	59.797	-	59.797
Confirming	2027	94.089	-	94.089
Otros	2027	1.015	-	1.015
		2.716.910	175.208	2.541.702



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

13.2 Pasivos financieros a coste amortizado – Otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
A largo plazo		
Otros pasivos financieros	0,00	42.976,87
Acreeedores comerciales no corrientes	196.553,85	271.073,40
	196.553,85	314.050,27
A corto plazo		
Otros pasivos financieros		
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	279.042,65	195.665,06
Proveedores	24.717,35	52.459,67
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 16.2)		
Acreeedores varios	249.554,75	140.775,81
Personal	4.770,55	2.429,58
Anticipo de clientes		
	279.042,65	195.665,06

Las clasificaciones por vencimientos de los pasivos financieros de la sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, para el año 2025, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas	1.436.453,80	852.842,47	206.951,00	70.919,00			2.567.166,27
Obligaciones y otros valores negociables							
Deudas con entidades de crédito	1.431.459,36	847.555,79	206.951,00	70.919,00			2.556.885,15
Acreeedores por arrendamiento financiero	5.286,48	5.286,68					10.573,16
Derivados							
Otros pasivos financieros	-292,04						-292,04
Deudas con emp.grupo y asociadas							
Acreeedores comerciales no corrientes		196.553,85					196.553,85
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	279.334,69						279.334,69
Proveedores	24.717,35						24.717,35
Proveedores, empresas del grupo y asociadas							
Acreeedores varios	249.846,79						249.846,79
Personal	4.770,55						4.770,55
Anticipos de clientes							
Deuda con características especiales							
TOTAL	1.715.788,49	1.049.396,32	206.951,00	70.919,00			3.043.054,81

Las clasificaciones por vencimientos de los pasivos financieros de la sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, para el año 2024, se detallan en el siguiente cuadro:



	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas	180.202,23	1.728.407,14	866.845,35				2.775.454,72
Obligaciones y otros valores negociables							
Deudas con entidades de crédito	175.207,79	1.694.468,46	847.234,00				2.716.910,25
Acreedores por arrendamiento financiero	5.286,48	5.286,68	5.286,48				15.859,64
Derivados							
Otros pasivos financieros	-292,04	28.652,00	14.324,87				42.684,83
Deudas con emp.grupo y asociadas							
Acreedores comerciales no corrientes		180.715,40	90.358,00				271.073,40
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	195.957,10						195.957,10
Proveedores	52.459,67						52.459,67
Proveedores, empresas del grupo y asociadas							
Acreedores varios	141.067,85						141.067,85
Personal	2.429,58						2.429,58
Anticipos de clientes							
Deuda con características especiales							
TOTAL	376.159,33	1.909.122,54	957.203,35				3.242.485,22

En el año 2023, como consecuencia del concurso de acreedores, se produjo la retrocesión de la subvención concedida por el CDTI por importe de 28.929 euros, resultando un saldo deudor con este organismo al término del ejercicio 2023 por 85.954 euros. Al término del ejercicio 2024 el saldo era de 42.978 euros y no hay ningún importe pendiente al término del ejercicio 2025.

14. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Activo por impuesto diferido	92.015,60	95.625,56
H. P. deudora por IVA	846,79	5.235,91
	92.862,39	100.861,47
Pasivos por impuesto diferido	(1.758,06)	(2.608,89)
Otras deudas con las Administraciones Públicas	(102.810,68)	(119.621,99)
IVA	-	(340,52)
IRPF	(34.887,91)	(36.117,36)
Seguridad Social	(67.922,77)	(83.164,11)
	(104.568,74)	(122.230,88)

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años, cinco años para el Impuesto de Sociedades. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

14.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aument	Disminuc	Total	Aumen	Disminuc	Total
Ejercicio 2025						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas			97.306,37			32.165,40
			97.306,37			32.165,40
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas			(4.108,70)			
			(4.108,70)			-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			101.415,07			32.165,40
Diferencias permanentes	80.059,03		80.059,03			
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio						
Con origen en ejercicios anteriores						
Base imponible (resultado fiscal)			181.474,10			
Ejercicio 2024						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas			(217.700,05)			1.170,13
			(217.700,05)			1.170,13
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas			(3.875,70)			(390,04)
			(3.875,70)			(390,04)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(213.824,35)			1.560,17
Diferencias permanentes	3.909,99		3.909,99			
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	203.921,83	(405.947,57)	(202.025,74)			(1.560,00)
Con origen en ejercicios anteriores						
Base imponible (resultado fiscal)			(411.940,10)			0

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, es la siguiente:



	2025		2024	
(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	101.415,07	1.252,23	(213.824,35)	1.560,17
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 24%, año anterior 25%)	24.339,62	(256,82)	(53.456,09)	(390,04)
Gastos no deducibles				
Bases imponibles y diferencias temporarias no activadas	(28.448,32)		49.580,39	
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	(4.108,70)	(256,82)	(3.875,70)	(390,04)

El gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios se desglosa como sigue:

	2025		2024	
(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Variación de impuestos diferidos				
Activos financieros a valor razonable		(256,82)		(390,04)
Activos y Pasivos Diferidos	(4.108,70)		(3.875,70)	
Subvenciones, donaciones y legados recibidos				
	(4.108,70)	(256,82)	(3.875,70)	(390,04)

Las diferencias permanentes del ejercicio 2025 están formadas por: 823 euros se corresponden con multas, sanciones y otros, el ajuste de cancelación de pasivos por 32.165 euros y 47.070 euros por el deterioro del crédito de una empresa del grupo.

Las diferencias permanentes del ejercicio 2024 por importe de 3.910 euros se corresponden con multas, sanciones y otros.

14.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle y los movimientos de las partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

(Euros)	Saldo inicial	Variaciones reflejadas en		Saldo final
		Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	
Ejercicio 2025				
Activos por impuesto diferido				
Activos financieros a valor razonable	(390,04)	43,72	(300,53)	(646,85)
Deducciones pendientes de aplicar	--	--	--	--
Bases imponibles negativas	96.015,60	(4.000,00)		92.015,60
	95.625,56	(3.956,28)	(300,53)	91.368,75
Pasivos por impuesto diferido				
Subvenciones no reintegrables	(2.717,59)	108,70	1.497,68	(1.111,21)
	(2.717,59)	108,70	1.497,68	(1.111,21)
	92.907,97	(3.847,58)	1.197,15	90.257,54
Ejercicio 2024				
Activos por impuesto diferido			(390,04)	(390,04)
Activos financieros a valor razonable	--			--
Deducciones pendientes de aplicar	--			--
Bases imponibles negativas	100.000,00	(3.984,40)		96.015,60
	100.000,00	(3.984,40)	(390,04)	95.625,56
Pasivos por impuesto diferido	(2.718,00)	108,70		(2.609,30)
Subvenciones no reintegrables				
	(2.718,00)	108,70	--	(2.609,30)
	97.282,00	(3.875,00)	(390,04)	93.017,00

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar, tanto activadas como no activadas, es el siguiente:

Ejercicio de generación	2025	2024
2017	0,00	23.444,66
2018	65.164,85	223.194,29
2019	729.076,63	729.076,63
2020	379.429,51	379.429,51
2021	122.846,68	122.846,68
2022	487.424,40	487.424,40
2023	1.205.347,38	1.205.347,38
2024	411.940,10	411.940,10
	3.401.229,55	3.582.703,65



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 existen deducciones pendientes de aplicar no activadas, según el siguiente detalle:

Ejercicio de generación	2025	2024
2007		1.606,08
2008	8.912,14	8.912,14
2009	61.761,05	61.761,05
2010	12.176,81	12.217,36
2015	62.134,63	62.134,63
2016	93.726,96	93.726,96
2017	76.270,76	76.270,76
2018	63.391,90	63.391,90
2019	30.213,34	30.213,34
2020	54.773,95	54.773,95
	463.361,54	465.008,17

Los Administradores de la Sociedad consideran que, si se mantiene el ritmo de generación de resultados que existe actualmente, en el año 2026 comenzarán a descontarse activos diferidos cuya compensación completa se espera realizar en el plazo de 4 años.

15. INGRESOS Y GASTOS

15.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

(Euros)	2.025	2.024
Segmentación por categorías de actividades		
Venta de Nutracéuticos	969.643,20	989.120,00
Prestación de servicios		
Ingresos por servicios médicos y genómicos	1.639.964,05	1.702.981,00
Otros	151.175,58	115.874,67
	2.760.782,83	2.807.975,67

Segmentación por mercados geográficos

Nacional	2.625.422,83	2.671.291,67
Unión Europea	135.360,00	128.400,00
Resto países		8.284,00
	2.760.782,83	2.807.975,67



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

Las ventas se reconocen como ingresos en el momento de la entrega y las prestaciones de servicios en el momento en que los beneficios de los mismos son transferidos al cliente.

Los saldos de contratos con clientes se corresponden íntegramente a las cuentas a cobrar clasificadas en los epígrafes "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Clientes, empresas del grupo y asociadas" del activo corriente que recogen los derechos a recibir efectivo.

15.2 Consumo de mercaderías y Consumo de materias primas y otras materias consumibles

El detalle de los epígrafes "Aprovisionamientos - Consumos de mercaderías" y "Aprovisionamientos – Consumo de materias primas y otras materias consumibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Consumo de mercaderías		
Compras de mercaderías	379.352,25	360.560,00
"Rappels" por compras de mercaderías		
Devoluciones de compras de mercaderías		
Variación de existencias de mercaderías	30.328,55	51.664,00
	409.680,80	412.224,00
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras de materias primas y otras materias consumibles	178.992,93	182.271,88
"Rappels" por compras de otros aprovisionamientos		
Devoluciones de compras de materias primas y otros aprovisionamientos		
Variación de materias primas y otros aprovisionamientos		
	178.992,93	182.271,88
	588.673,73	594.495,88

La práctica totalidad de las compras de mercaderías y materias primas se realizan en España.

15.3 Cargas sociales

El detalle del epígrafe "Gastos de personal - Cargas sociales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Seguridad social	186.918,80	137.676,09
	186.918,80	137.676,09

Dentro del epígrafe de sueldos y salarios se incluyen indemnizaciones por importe de 3 miles de euros (16 miles en el año anterior).



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

15.4 Servicios exteriores

El detalle del epígrafe "Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Arrendamientos	32.697,61	48.395,13
Reparaciones y conservación	55.830,20	50.163,57
Servicios profesionales independientes	161.792,27	262.752,04
Transportes		
Primas de seguros	25.071,81	26.884,12
Servicios bancarios	8.341,22	11.091,00
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	41.376,18	38.806,08
Suministros	43.745,04	44.023,26
Otros servicios	105.858,15	149.089,30
	474.712,48	631.204,50

15.5 Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Otros ingresos financieros	0,00	81,52
	0,00	81,52

15.6 Gastos financieros

El detalle del epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Otros gastos financieros	37.896,09	21.382,58
	37.896,09	21.382,58

15.7 Otros resultados

El detalle del epígrafe "Otros Resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Otros resultados	412,48	-4.075,15
	412,48	-4.075,15



En el año 2025 y en el 2024, los resultados extraordinarios negativos se corresponden, fundamentalmente con multas, sanciones o recargos.

16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

16.1 Entidades vinculadas

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2025 y 2024, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
EuroEspes Biotecnología, S.A.	Sociedad del Grupo
EuroEspes Publishing Company, S.L.	Sociedad del Grupo
International Agency for Brain Reseach and Aging, S.L.	Parte Vinculada
D. Ramón Cacabelos García	Presidente Ejecutivo
Administradores	Consejeros
Investigaciones Dinara, AIE (Liquidada en 2024)	Sociedad del Grupo
Otras Partes Vinculadas	Familiares del Presidente Ejecutivo

16.2 Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos mantenidos con entidades vinculadas son los siguientes:

(Euros)	Créditos a largo plazo (Nota 8)	Créditos a corto plazo (Nota 8)	Clientes (Nota 8)	Deudas a largo plazo (Nota 13)	Deudas a corto plazo	Proveedores (Nota 13)
Ejercicio 2025						
EuroEspes Biotecnología, S.A.		107.575,69				
EuroEspes Biotecnología Pharma, S.L.			139,50			
International Agency for Brain Reseach and Aging, S.L.						7.736,78
		107.575,69	139,50	0,00	0,00	7.736,78
Ejercicio 2024						
EuroEspes Biotecnología, S.A.		188.431,87	18.390,15			
EuroEspes Biotecnología Pharma, S.L.			139,50			
Investigaciones Dinara, AIE		370,00				
International Agency for Brain Reseach and Aging, S.L.						7.197,61
		188.801,87	18.529,65			7.197,61



Las principales transacciones realizadas con entidades vinculadas son las siguientes:

	Compras	Trabajos realizados por otras empresas	Servicios recibidos	Servicios prestados	Ventas	Retribución
(Euros)						
Ejercicio 2025						
EuroEspes Biotecnología, S.A.	379.352,25		11.850,00			
EuroEspes Publishing Company, S.L.			0,00			
International Agency for Brain Reseach and Aging, S.L.		110.134,92		4.630,60	1.009,43	
Otras Partes Vinculadas						54.960,10
	379.352,25	110.134,92	11.850,00	4.630,60	1.009,43	54.960,10
Ejercicio 2024						
EuroEspes Biotecnología, S.A.	360.559,80		10.575,00			
EuroEspes Publishing Company, S.L.			21.573,80			
International Agency for Brain Reseach and Aging, S.L.		115.913,92		6.669,42	1.719,50	
Otras Partes Vinculadas						62.052,86
	360.559,80	115.913,92	32.148,80	6.669,42	1.719,50	62.052,86

La totalidad de las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

Los avales que la Sociedad tiene recibidos y entregados son los siguientes:

TITULAR	AVALISTA	ENTIDAD	PRODUCTO	IMPORTE INICIAL	SALDO 31/12/25	SALDO 31/12/24
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Banco Santander	Préstamo hipotecario	500.000	-	180.335
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Banco Santander	Préstamo	182.500	139.116	139.116
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Caixabank	Leasing de equipo	24.724	5.927	10.884
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Caixabank	Préstamo	33.200	24.683	24.683
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Santander Factoring	Confirming	40.000	8.368	8.368
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Abanca-Afigal	Cuenta de crédito	100.000	96.965	96.965



Euroespes, S.A.	Euroespes Biotecnología, S.A.	Santander Factoring	Confirming	40.000	8.368	8.368
-----------------	-------------------------------------	------------------------	------------	--------	-------	-------

16.3 Administradores y Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la alta dirección de la Sociedad es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Administradores		
Sueldos	102.000,12	102.000,12
Dietas		
Alta dirección		
Sueldos		
	102.000,12	102.000,12

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se devengaron salarios a personal de alta dirección.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no existen compromisos por pensiones o similares con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

La Sociedad ha satisfecho la cantidad de 2.257 euros en el ejercicio 2025, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil de la totalidad de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida con los Administradores, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen anticipos ni créditos a los Administradores, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores no han comunicado situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

17. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La gestión de riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

17.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2025	2024
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (No Grupo)	134.089,99	107.971,86
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Grupo)	139,50	18.529,65
Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo	107.575,69	188.801,87
Inversiones financieras a corto plazo		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	431.142,50	174.654,05
	672.947,68	489.957,43

Actividades de explotación

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

La Sociedad periódicamente analiza el nivel de riesgo al que está expuesta, realizando revisiones de todos los créditos pendientes de cobro de sus clientes, deudores y todos los demás de naturaleza no comercial.

Los principales activos financieros de la entidad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

17.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La Sociedad está expuesta al riesgo de cambios en los tipos de interés ya que posee endeudamiento al cierre del ejercicio 2025 y 2024, el cual está referenciado al Euribor más un margen diferencial.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad ha llevado a cabo la mayoría de su actividad comercial en España o la Unión Europea, motivo por el cual las transacciones que realiza están denominadas en euros.

17.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo es mantener las disponibilidades líquidas necesarias.



La Sociedad durante el año 2023 estuvo sometida a tensiones de liquidez, por lo que como se indica en la nota 2.3. el Consejo de Administración de EUROESPES, S.A., en la reunión mantenida el 20 de abril de 2023, decidió solicitar la apertura de negociaciones con los acreedores de EUROESPES, S.A. y su empresa participada EUROESPES BIOTECNOLOGÍA, S.A., por un plazo de 3 meses y de acuerdo con el artículo 583 del texto refundido de la Ley Concursal con el objetivo de refinanciar la deuda, que fue presentado con fecha 21 de abril en el Juzgado de lo Mercantil de A Coruña. Tras la prórroga por otros tres meses, el Consejo de Administración, en su reunión del día 18 de octubre de 2023 acordó solicitar al Juzgado de lo Mercantil la declaración de concurso voluntario de acreedores, lo que se hizo formalmente el día 21 de noviembre, siendo declarado el concurso voluntario de acreedores por auto del Juzgado de lo Mercantil número 1 de A Coruña con fecha 30 de noviembre de 2023. En fecha 26/06/2024 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de A Coruña, decreta la aprobación del convenio y el consecuente cese de la situación concursal.

En la mencionada nota 2.3 se indica las incertidumbres y mitigantes asociados a este proceso.

18. OTRA INFORMACIÓN

18.1 Estructura del personal

Las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías son las siguientes:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Ejercicio 2025				
Directivos/Generales/Jefes	2	1	3	2,37
Personal de administración	2	3	5	5,01
Personal de la salud	2	4	6	6,78
Personal de investigación	4	2	6	6,00
Operarios	2	2	4	4,37
	12	12	24	24,53
Ejercicio 2024				
Directivos/Generales/Jefes	2	1	3	3,2
Personal de administración	2	1	3	2,8
Personal de la salud	3	6	9	9
Personal de investigación	4	1	5	4,5
Operarios	3	3	6	5,12
	14	12	26	24,62

No ha habido personal empleado en el curso del ejercicio 2025 (ni en 2024) con discapacidad mayor o igual del 33%.

Al 31 de diciembre de 2025, el Consejo de Administración estaba formado por 4 personas hombres y 4 sociedades representadas por 4 hombres (5 personas hombres y 4 sociedades representadas por 4 hombres al 31 de diciembre de 2024).



18.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

(Euros)	2025	2024
Honorarios por auditoría individual y consolidada	43.000,00	39.500,00
Otros trabajos de verificación		5.500,00
	43.000,00	45.000,00

Los otros servicios de verificación, del año 2024 se corresponden con los servicios prestados de revisión limitada de los estados financieros intermedios del Grupo Eurospes.

18.3 Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores. Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2025	2024
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	35	23
Ratio de operaciones pagadas	34	21
Ratio de operaciones pendientes de pago	52	47
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	934.094,00	1.569.087,00
Total pagos pendientes	90.754,00	101.311,00
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	686.713,00	1.264.799,00
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	74,00%	81,00%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	899	826
Porcentaje sobre el total de facturas	83,00%	79,00%

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE.

Como en el ejercicio 2025 se mantiene la situación de desequilibrio patrimonial, el Consejo de Administración, estudió la misma y las alternativas que la normativa vigente da para revertirla por lo que procedió a convocar una Junta con las medidas previstas. De acuerdo con ello, la Junta general del pasado 27 de febrero de 2026 acordó iniciar un procedimiento de aumento de capital de hasta un millón de euros mediante la emisión de nuevas acciones de 0,35 euros de valor nominal cada una de ellas, delegando en el Consejo la ejecución de los acuerdos. De forma simultánea, se



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

acordó la constitución de una sociedad filial al 100%, Xenomium S. L., con el objeto social de investigación y desarrollo genómico de tal manera que aquellos inversores interesados en participar en ella puedan tomar participaciones en su capital de forma simultánea y no excluyente con la partición en el aumento de capital de la matriz. Durante el ejercicio 2026 ha recibido desembolsos a cuenta de la ampliación de capital por importe de 625 miles de euros.

La Sociedad ha seguido cumpliendo con lo establecido en el Convenio de acreedores, remitiendo de forma semestral los informes exigidos por el texto refundido de la Ley Concursal al Juzgado de lo Mercantil y llevando a cabo los pagos pactados, (pagos de 651.781 euros en 2026).

Este informe ha sido formulado con fecha 09 de junio de 2026.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

EUROESPES, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

Antecedentes

Durante el ejercicio 2025, Eurospes ha centrado su actividad en sus áreas de negocio:

- (i) Servicios médicos
- (ii) Servicios y productos de genómica, epigenética y farmacogenómica
- (iii) Producción, distribución y venta de bioproductos nutraceuticos

Asimismo, EuroEspes ha mantenido su actividad estratégica en el área de investigación y desarrollo.

La compañía ha seguido con el desarrollo de su Plan Estratégico 24-28 con la finalidad de reenfocar las estrategias y directrices a seguir en función de la situación económico-financiera, derivada de los resultados económicos negativos de ejercicios anteriores, los cuales han generado una situación de endeudamiento y falta de liquidez y han obligado a acometer cambios en la política de gestión.

A partir del cambio en la dirección operativa del grupo se ha conseguido revertir la evolución negativa de explotación y encauzar una actividad productiva estable con un resultado de explotación de +187.387,85€ frente a los +7.616,89€ del año anterior. El resultado antes de impuestos ha sido de +101.415,07€ frente a los -213.824,35€ del año 2024.

Para potenciar la venta de servicios y productos de genómica, bioquímica médica y farmacogenética, el equipo comercial ha seguido trabajando con la estrategia definida en años anteriores y centrada especialmente en la comercialización de bioproductos nutraceuticos y servicios de genómica, con especial énfasis en la promoción y venta de Mylogy, el producto de farmacogenética estrella de la compañía.

En el plano económico, la compañía ha seguido cumpliendo con los compromisos de pago adquiridos en el proceso concursal en el que estuvo inmersa. Ello ha sido propiciado por la estabilidad de ventas y la continuación de las políticas de restricción de gastos que redundaron en una generación de caja positiva.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

A) Análisis de la cuenta de resultados y del Balance de Situación

A.1 Análisis de la Cuenta de Resultados

CUENTA DE RESULTADOS	dic-25	dic-24	Desv	
			Euros	%
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1. Importe neto de la cifra de negocios	2.760.782,83	2.807.975,67	-47.192,84	-1,68%
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso				
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	237.798,19	180.312,77	57.485,42	31,88%
4. Aprovisionamientos	-788.457,36	-778.470,42	9.986,94	1,28%
5. Otros ingresos de explotación	4.284,00	3.024,14	1.259,86	41,66%
6. Gastos de personal	-980.269,73	-937.989,89	42.279,84	4,51%
7. Otros gastos de explotación	-570.925,52	-763.280,49	-192.354,97	-25,20%
8. Amortización del inmovilizado	-482.285,09	-499.879,74	-17.594,65	-3,52%
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financ				
10. Excesos de provisiones				
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmoviliz				
11.bis. Otros Resultados	6.451,53	-4.075,15	10.526,68	258,31%
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION (1+2+3-4+5+6+7+8+9+10+11)	187.378,85	7.616,89	179.761,96	2360,04%
12. Ingresos financieros		81,52	-81,52	-100,00%
13. Gastos financieros	-37.896,09	-21.382,58	16.513,51	77,23%
14. Variación de valor razonable en instrumentos financie				
15. Diferencias de cambio				
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrument	-48.067,69	-200.140,18	-152.072,49	-75,98%
A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)	-85.963,78	-221.441,24	135.477,46	61,18%
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	101.415,07	-213.824,35	315.239,42	147,43%

INGRESOS

Los ingresos por ventas y prestación de servicios, sin considerar los trabajos realizados para su activo (proyectos I+D), han sufrido un descenso del 1,68%, pasando de los 2.807 mil de 2024 a los 2.760 mil en 2025.

Por secciones, la sección de servicios médicos ha supuesto el 47% del volumen y ha experimentado una disminución del 1,6% en ingresos, la de genética ha supuesto el 17%, con una disminución del 4%, y la de bioproductos sumó el 35% experimentando una disminución del 2,4%.

COSTE DE VENTAS

El coste de ventas se ha estabilizado en el 28%, cifra similar al año anterior, debido a la continuidad de la política estricta de control de compras y ajuste de existencias, para adaptar dichas magnitudes a la facturación y generar la mayor liquidez posible.

GASTOS DE PERSONAL

El ratio de eficiencia del gasto de personal (Gasto de personal / Ingresos netos) también se ha estabilizado pasando del 33% en 2024 al 35% en el 2025, por la continuidad seguida en la política de personal.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación igualmente han mejorado respecto al ejercicio 2024, pasando el ratio de eficiencia de un 27% a un 21%, como consecuencia de continuar con el esfuerzo de control del gasto.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

A.2 Análisis del Balance de situación

BALANCE DE SITUACION	dic-25	dic-24	Desv	
			Euros	%
A) ACTIVO NO CORRIENTE	6.260.787,23	6.505.308,75	-244.521,52	-3,76%
I. Inmovilizado intangible	2.203.484,48	2.319.361,32	-115.876,84	-5,00%
II. Inmovilizado material	2.278.393,74	2.404.680,69	-126.286,95	-5,25%
III. Inversiones inmobiliarias				
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas	1.653.447,10	1.653.447,10	0,00	0,00%
V. Inversiones financieras a largo plazo	33.446,31	32.194,08	1.252,23	3,89%
VI. Activos por impuesto diferido	92.015,60	95.625,56	-3.609,96	-3,78%
B) ACTIVO CORRIENTE	824.779,49	673.957,48	150.822,01	22,38%
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta				
II. Existencias	139.379,24	164.707,79	-25.328,55	-15,38%
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	135.076,28	131.737,42	3.338,86	2,53%
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	107.575,69	188.801,87	-81.226,18	-43,02%
V. Inversiones financieras a corto plazo				
VI. Periodificaciones a corto plazo	11.605,78	11.414,87	190,91	1,67%
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	431.142,50	177.295,53	253.846,97	143,18%
TOTAL ACTIVO (A+B)	7.085.566,72	7.179.266,23	-93.699,51	-1,31%

Se produce una caída poco significativa del valor del activo en 1,31%, derivado de los resultados obtenidos que han mermado los fondos propios.

A) PATRIMONIO NETO	3.901.693,17	3.775.658,65	126.034,52	3,34%
A-1) Fondos propios	3.895.807,70	3.766.335,93	129.471,77	3,44%
I. Capital	7.111.719,08	7.111.719,08	0,00	0,00%
II. Prima de emisión	1.752.046,31	1.752.046,31	0,00	0,00%
III. Reservas	1.001.996,84	969.831,44	32.165,40	3,32%
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	-143.238,04	-143.238,04	0,00	0,00%
V. Resultados de ejercicios anteriores	-5.924.022,86	-5.706.322,81	217.700,05	3,82%
VI. Otras aportaciones de socios				
VII. Resultado del ejercicio	97.306,37	-217.700,05	-120.393,68	-55,30%
VIII. (Dividendo a cuenta)				
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto				
A-2) Ajustes por cambios de valor	2.165,55	1.170,13	995,42	85,07%
I. Activos financieros disponibles para la venta	2.165,55	1.170,13	995,42	85,07%
II. Operaciones de cobertura				
III. Otros				
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	3.719,92	8.152,59	-4.432,67	-54,37%
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.335.273,38	2.875.183,78	-1.539.910,40	-53,56%
I. Provisiones a largo plazo	6.249,00	6.249,00	0,00	0,00%
II. Deudas a largo plazo	1.130.712,47	2.595.252,49	-1.464.540,02	-56,43%
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo				
IV. Pasivos por impuesto diferido	1.758,06	2.608,89	-850,83	-32,61%
V. Periodificaciones a largo plazo				
VI. Acreedores comerciales no corrientes	196.553,85	271.073,40	-74.519,55	-27,49%
C) PASIVO CORRIENTE	1.848.600,17	528.423,80	1.320.176,37	24,983%
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta				
II. Provisiones a corto plazo	30.001,00	30.001,00	0,00	0,00%
III. Deudas a corto plazo	1.436.453,80	182.843,71	1.253.610,09	685,62%
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo				
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	382.145,37	315.579,09	66.566,28	21,09%
VI. Periodificaciones a corto plazo				
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	7.085.566,72	7.179.266,23	-93.699,51	-1,31%



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

RATIOS PRINCIPALES

El fondo de maniobra (AC-PC) tiene un cambio elevado debido al aumento del pasivo circulante por la reclasificación de la deuda concursal a pagar en 2026 de LP a CP. Por esta misma razón también empeora el ratio de liquidez y el de endeudamiento se mantiene similar. Sin embargo, el disponible mejora debido a la acumulación de generación de caja positiva a lo largo del ejercicio.

RATIO	2025	2024	% VARIACION
Liquidez (ac/pc)	0,45	1,28	-65,02%
Capital circulante (ac-pc)	-1.023.821	145.534	-803,49%
Endeudamiento (deuda/pn)	0,756	0,819	-7,75%
Deuda financiera neta	2.724.546	3.377.489	-19,33%
Disponible	431.142,50	177.295,53	143,18%

GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. Tal y como era de esperar, según las circunstancias económicas existentes, la actividad inversora y de gasto de la sociedad se ha restringido al máximo, como medida de protección de caja, ciñéndose exclusivamente a aquellos gastos que clara y directamente reportaban ingresos o podían suponer un incremento de ventas a corto plazo.

Durante todo el ejercicio se siguió con el modelo de gestión implantado tras el proceso concursal, repercutiendo en una reducción drástica del nivel de gasto, que resultó en un claro cambio de tendencia del EBITDA y una generación de caja positiva.

Con fecha 26/06/24 la sociedad dejó de estar en situación de Concurso de acreedores. Esta situación ha afectado básicamente a la deuda financiera y acreedores no esenciales para el servicio. Se han cumplido en todo momento los compromisos con el personal y proveedores y se mantiene la actividad médica y la producción industrial con normalidad, aunque se ha tenido que restringir levemente la producción de I+D.

Durante este ejercicio la sociedad ha normalizado su relación financiera tanto con proveedores como con acreedores financieros.

RIESGO DE CRÉDITOS

La Sociedad tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito derivadas de los problemas de liquidez. Cabe señalar que la deuda financiera más relevante del grupo está concentrada en los bancos Santander y Sabadell, que en su momento eran principalmente préstamos bancarios y líneas de circulante, pasando ahora a la consideración de deuda concursal ordinaria.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

RIESGO DE LIQUIDEZ

Durante el año 2025 la sociedad ha dejado de tener tensiones de liquidez. El plan de contención implantado ha generado las consecuencias esperadas y la sociedad ha conseguido, cumpliendo con todos sus compromisos, poder contar con un excedente suficiente para que la situación financiera no afectase a la parte productiva y comercial de la empresa.

RIESGO DE TIPO DE INTERÉS EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO

Como la sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. En este sentido la sociedad no considera necesario el empleo de instrumentos de cobertura sobre tipo de interés.

B) Análisis de la actividad

En cuanto a la actividad, se ha seguido la misma línea de negocio de años anteriores con el mismo porfolio comercial.

Comercialmente la empresa ha trabajado en su plan de expansión centrándose en aquellas áreas de negocio susceptibles de lograr más ingresos a corto plazo. La Dirección Comercial ha seguido enfocando su actividad en ventas de prescriptores y distribuidoras farmacéuticas. Al mismo tiempo se siguen trabajando las líneas abiertas a nivel internacional con acuerdos principalmente en genética y bioproductos en Luxemburgo, Brasil y Uruguay.

La actividad de servicios médicos sigue siendo la que sustenta mayormente el volumen de negocio y da soporte a las otras dos áreas (Genómica y Nutraceutica). A lo largo del ejercicio, esta sección ha facturado un 1% menos que el año anterior, debido principalmente a las restricciones presupuestarias derivadas de la urgencia de proteger la caja, lo que ha implicado disminución del apoyo publicitario y de marketing. También ha contribuido el impacto negativo en imagen y fiabilidad derivados de la situación concursal.

La sección de genética ha disminuido un 3% fundamentalmente en su sección de genética interna (pacientes propios). Sin embargo, se siguen comercializando con éxito productos y servicios desarrollados en los últimos años, como son los EpiBiomarkers (biomarcadores epigenéticos para enfermedades del sistema nervioso), Mylogy (plataforma bioinformática inteligente de farmacogenómica para personalización del tratamiento farmacológico) y PgenP (perfil genómico personal).

Por el contrario, la sección de genética externa sí ha sufrido una evolución muy positiva con un incremento cercano al 20%, potenciada por los acuerdos comerciales con prescriptores externos. Se espera que esta siga siendo la línea que más evolucione en los siguientes ejercicios.

La venta de Bioproductos no ha experimentado variación interanual, manteniéndose además los mismos canales de venta y cifras por canal del año anterior. Se ha llegado a un acuerdo con un distribuidor del mercado portugués que en el último trimestre ha respondido muy



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

positivamente. En cuanto a la fabricación, se sigue con el proceso de transición de unidades de 30 cápsulas a unidades de 90, que es lo que el mercado demanda.

A nivel general, y en continuidad con la línea del año anterior, se ha seguido con la fuerte restricción de gastos, en paralelo con el desarrollo comercial, para generar la máxima liquidez posible para afrontar los compromisos de pago.

En el plano económico, las exigencias de cumplimiento de los pagos concursales a medio plazo hacen que la situación financiera de la compañía, a pesar de la generación positiva de caja, no disponga de suficiente liquidez prevista. Por ello, en Consejo de Administración del día 26/12/25 se decide adoptar dos medidas. Por una parte, la apertura de una ampliación de capital de hasta un millón de euros y por otra la filialización de la sección de genómica, con la finalidad de concentrar vehicularmente inversiones en inminentes proyectos y desarrollar con intensidad esta área de negocio.

En cuanto a operaciones societarias, se realizan los trámites para extinguir la sociedad Eurospes Publishing Company, S.L., propiedad 100% de Eurospes, S.A. y trasladar sus activos y pasivos a Eurospes

C) Actividades realizadas en materia de investigación y desarrollo

En el área de I+D se ha seguido con la política de reducción de gastos sin comprometer investigaciones en curso ni dañar recursos que aportan valor futuro.

-Nutracéutica: En nutracéutica, el equipo de investigación de EuroEspes ha seguido desarrollando su actividad en torno a cuatro productos: (1) CardioSar, un nuevo bioproducto de origen marino para la prevención y tratamiento de enfermedades cardiovasculares y cerebrovasculares. (2) AntiGan, un poderoso agente anti-tumoral, de origen marino, especialmente útil en patologías del tracto digestivo (colitis ulcerosa, cáncer de colon) y otras neoplasias (cáncer de próstata, mama, hígado). (3) Liverine, un nuevo producto, pendiente de patente, para tratamiento de problemas hepáticos. (4) BrainRex, un bioproducto, derivado del cerebro porcino, para prevención y tratamiento de la enfermedad de Alzheimer, que ya ha sido aprobado en Portugal para su comercialización.

-Genómica y Epigenética: En el área de genómica predictiva y diagnóstica, así como en Epigenética, la investigación se concentró en tres productos. Estos dos primeros nuevos: (1) EpiBioMarkers: Un panel epigenético para determinar la metilación global de ADN y para el análisis de la expresión de genes relacionados con la neurodegeneración cerebral. (2) BrainGenoMarkers: Una batería de paneles genómicos para las patologías más prevalentes de sistema nervioso: enfermedad de Alzheimer, enfermedad de Parkinson, esclerosis múltiple, esclerosis lateral amiotrófica, accidentes cerebrovasculares (ictus), migraña, epilepsia y trastornos neuropsiquiátricos (depresión, esquizofrenia, ansiedad, trastornos del sueño, trastornos de la conducta alimentaria, trastorno bipolar, etc.). Y un tercero, (3) Mylogy 100, que es la evolución del Mylogy original hacia un análisis de 100 genes en lugar de los sesenta de la versión anterior.

D) Acciones propias

Durante el ejercicio 2025, la cotización ha seguido suspendida como repercusión del proceso concursal. No ha habido movimientos de acciones.



E) Periodo medio de pago

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2025	2024
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	35	23
Ratio de operaciones pagadas	34	21
Ratio de operaciones pendientes de pago	52	47
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	934.094	1.569.087
Total pagos pendientes	90.754	101.311
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	686.713	1.264.799
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	74%	81%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	899	826
Porcentaje sobre el total de facturas	83%	79%

PUBLICACIONES 2025

La actividad científica se ha incrementado notablemente en el ejercicio 2025 como consecuencia del esfuerzo realizado a lo largo del ejercicio 2024. Los trabajos realizados han cristalizado, en las siguientes publicaciones:

- Cacabelos, R. (2025). Special issue: *New trends in Alzheimer’s disease research: From molecular mechanisms to therapeutics: 2nd edition. International Journal of Molecular Sciences*, 26(15), 7175. <https://doi.org/10.3390/ijms26157175>
- Carrera, I., Corzo, L., Martínez-Iglesias, O., Naidoo, V., & Cacabelos, R. (2025). Preventive role of cocoa-enriched extract against neuroinflammation in mice. *Neurology International*, 17(4), 47. <https://doi.org/10.3390/neurolint17040047>
- Martínez-Iglesias, O., Naidoo, V., Carrera, I., Corzo, L., & Cacabelos, R. (2025). Natural bioproducts with epigenetic properties for treating cardiovascular disorders. *Genes*, 16(5), 566. <https://doi.org/10.3390/genes16050566>
- Cacabelos, R., Martínez-Iglesias, O., Cacabelos, N., Carrera, J., Rodríguez, D., & Naidoo, V. (2025). The impact of genetic variability on Alzheimer’s therapies: Obstacles for pharmacogenetic progress. *Expert Opinion on Drug Metabolism & Toxicology*. Advance online publication. <https://doi.org/10.1080/17425255.2024.2433626>
- Cacabelos, R. *Pharmacoeugenetics* (Second Edition)(2025). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R. (2025). Preface (2nd ed.). In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vols. 1–2, 2nd ed., pp. xix–xxi). Elsevier/Academic Press.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

- Cacabelos, R., Tellado, I., Cacabelos, N., Martínez-Iglesias, O., & Naidoo, V. (2025). Epigenetic machinery. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 1–98). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Naidoo, V., Cacabelos, N., Cacabelos, P., & Martínez-Iglesias, O. (2025). Pharmacoeugenetic processors. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 118–186). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Naidoo, V., Tellado, I., Corzo, L., Cacabelos, N., Cacabelos, P., Martínez-Iglesias, O., & Segre, R. (2025). Epigenetic drugs. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 215–566). Elsevier/Academic Press.
- Carrera, I., Naidoo, V., Martínez-Iglesias, O., & Cacabelos, R. (2025). Animal models in epigenetic research. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 625–640). Elsevier/Academic Press.
- Naidoo, V., Martínez-Iglesias, O., Carrera, I., & Cacabelos, R. (2025). Epigenetic effects of AntiGan in cancer. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 821–839). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Naidoo, V., Cacabelos, N., & Martínez-Iglesias, O. (2025). Pathoeugenetics of vascular disorders. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 929–1029). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R. (2025). The epigenetic constellation of neurodevelopment disorders. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 2–106). Elsevier/Academic Press.
- Tellado, I., Naidoo, V., & Cacabelos, R. (2025). Pharmacoeugenetics of epilepsy. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 205–243). Elsevier/Academic Press.
- Guerra, J., Naidoo, V., & Cacabelos, R. (2025). Pharmacoeugenetics of vertigo and related vestibular syndromes. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 257–272). Elsevier/Academic Press.
- Guerra, J., Naidoo, V., & Cacabelos, R. (2025). Pharmacoeugenetics of sensorineural hearing loss. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 277–302). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Cacabelos, N., Martínez-Iglesias, O., Tellado, I., & Naidoo, V. (2025). Epigenetics and pharmacoeugenetics of neuropsychiatric disorders. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 304–373). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Martínez-Iglesias, O., Cacabelos, N., Cacabelos, P., & Naidoo, V. (2025). Epigenetics and pharmacoeugenetics of age-related neurodegenerative disorders. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 385–458). Elsevier/Academic Press.
- Martínez-Iglesias, O., Naidoo, V., Carrera, I., Corzo, L., & Cacabelos, R. (2025). Epigenetic effects of Nosustrophine in Alzheimer's disease. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 477–496). Elsevier/Academic Press.
- Naidoo, V., Martínez-Iglesias, O., & Cacabelos, R. (2025). Epigenetic effects of AtreMoline in Parkinson's disease. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 500–526). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Naidoo, V., Tellado, I., Cacabelos, N., Cacabelos, P., Corzo, L., Fernández-Novoa, L., & Martínez-Iglesias, O. (2025). Pathoeugenetics of brain tumors and prevalent neoplasms. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 558–672). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Cacabelos, N., Martínez-Iglesias, O., & Naidoo, V. (2025). Binomial pathoeugenetics of type 2 diabetes mellitus and obesity. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 695–712). Elsevier/Academic Press.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

- Cacabelos, R., Martínez-Iglesias, O., Corzo, L., Carrera, I., Cacabelos, N., & Naidoo, V. (2025). Nutriepigenetics. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeepigenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 766–796). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Martínez-Iglesias, O., Cacabelos, N., & Naidoo, V. (2025). Toxicoeepigenetics. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeepigenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 837–872). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Martínez-Iglesias, O., Cacabelos, N., Carrera, I., & Naidoo, V. (2025). Epigenetics of life cycle: from prenatal events to aging. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeepigenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 873–end). Elsevier/Academic Press.

Boletín Médico 2025: publicación médica corporativa del Grupo Euroespes

- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 46, Enero 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 47, Febrero 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 48, Marzo 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 49, Abril 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 50, Mayo 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 51, Junio 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 52, Julio 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 53, Agosto 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 54, Septiembre 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 55, Octubre 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 56, Noviembre 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 57, Diciembre 2025

El Mensajero de Asclepio: publicación médica periódica del Dr. Cacabelos, presidente de Euroespes S.A.

- Nº 1. 3 Noviembre 2025: Asclepio: El Dios que soñó con curar la Inmortalidad.
- Nº 2. 10 Noviembre 2025: Precaución con las modas en medicina
- Nº 3. 17 Noviembre 2025: Reflexiones sobre el uso de Cannabis
- Nº 4. 24 Noviembre 2025: Dialéctica del Aborto: una forma sutil de muerte antes de nacer
- Nº 5. 1 Diciembre 2025: El libro de la Vida y su Ortografía
- Nº 6. 8 Diciembre 2025: La Salud Mental del Mundo
- Nº 7. 15 Diciembre 2025: El Volumen de la Obesidad
- Nº 8. 19 Diciembre 2025: ¿Es justa una huelga de Médicos?
- Nº 9. 22 Diciembre 2025: Alucinaciones: Sentir lo inexistente
- Nº 10. 29 Diciembre 2025: Litiasis: Piedras de la fábrica biológica

Fons Humanis Sapientia: publicación periódica de divulgación cultural del Dr. Cacabelos, presidente de Euroespes, S.A.

- Nº 1. 25 Octubre 2025: La Verdad como Principio
- Nº 2. 30 Octubre 2025: El Sitio de cada uno en la Familia
- Nº 3. 1 Noviembre 2025: La Vida de los Difuntos
- Nº 4. 6 Noviembre 2025: Aprender a Dialogar
- Nº 5. 13 Noviembre 2025: Epopeya del Hombre de Mar
- Nº 6. 20 Noviembre 2025: La Soledad de los Ancianos
- Nº 7. 27 Noviembre 2025: El cargo no da autoridad
- Nº 8. 4 Diciembre 2025: Quién es buena persona
- Nº 9. 11 Diciembre 2025: Política de Pensiones
- Nº 10. 18 Diciembre 2025: Los enigmas del alma
- Nº 11. 25 Diciembre 2025: Refugio simbólico de luces y sombras en la Paz Navideña



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

F) Evolución previsible de la sociedad

A lo largo de todo el ejercicio la empresa ha seguido con su política de control de costes y optimización de la eficiencia, para incrementar la facturación, asumir compromisos económicos y garantizar su viabilidad futura. Las medidas adoptadas están dando los resultados esperados, tal y como reflejan las cuentas de resultados y la generación de caja. Se espera que en los próximos ejercicios este esfuerzo económico se vea acompañado de un notable incremento de la producción y de una creciente actividad comercial, tanto en España como en el extranjero, especialmente en aquellos países en los que ya actualmente están consolidadas las ventas de genómica y nutracéutica, como es el caso de Luxemburgo, Brasil, Uruguay y Portugal.

G) Hechos relevantes posteriores al cierre

La empresa se encuentra en un proceso de mejora de su capacidad productiva y comercial, con incremento de liquidez y control del gasto, centrando todos sus esfuerzos económicos en aquellas actividades que garanticen retornos a corto plazo. En consecuencia, se está viendo ya un incremento notable del disponible que, en conjunto con las aportaciones de aumento de capital de los socios, hace que se estén cumpliendo rigurosamente todos los compromisos de pago derivados del proceso concursal.

Comercialmente la compañía sigue trabajando en su plan de expansión centrándose en aquellas áreas de negocio susceptibles de lograr más ingresos a corto plazo.

Durante el mes de febrero se ha firmado un nuevo contrato con el Instituto de Neuropsicología y Genómica Cerebral de Sao Paulo para la comercialización de genómica médica en Brasil.

En el mes de marzo se ha firmado un importante acuerdo de outsourcing de fuerza de ventas para crear una red de delegados compartidos en España, tanto para la sección de genética como para la de nutracéutica. Se espera que esta medida redunde, a lo largo del ejercicio, en un drástico cambio en la facturación de estas dos secciones.

De la misma manera, en la sección de nutracéutica, el acuerdo alcanzado con una distribuidora portuguesa ha dado resultados mejores de lo esperado durante el primer trimestre.

La Dirección Comercial sigue además con la política de orientación de la comercialización hacia la venta a prescriptores y distribuidoras farmacéuticas.

A nivel corporativo, con fecha 18/03/26 se ha firmado la extinción de la filial Euroespes Publishing Company, S.L. siendo efectiva a fecha de registro del 13/04/26.

Por otro lado, se da curso a los acuerdos de ampliación de capital aprobados en Consejo de Administración de 23/01/26 y Junta General de 27/02/26. Se abre periodo de aportación dineraria con un máximo de un millón de Euros, con el propósito de garantizar la liquidez suficiente para afrontar los pagos derivados del convenio de acreedores y mejorar la situación patrimonial.

También en Consejo de Administración de 23/01/26 se aprueba la creación por filialización de la sociedad Xenomium, S.L., con la finalidad de concentrar las inversiones en proyectos de genómica en un único vehículo, permitiendo, de este modo, disponer de una estructura adecuada para desarrollar con intensidad esta área de negocio y separar y diversificar los riesgos inherentes a las actividades desarrolladas.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

PUBLICACIONES 2026

El Mensajero de Asclepio: publicación médica periódica del Dr. Cacabelos, presidente de Euroespes S.A.

- Nº 11. 5 Enero 2026: Corazón: Bomba Emocional
- Nº 12. 12 Enero 2026: Dolores de cabeza
- Nº 13. 19 Enero 2026: Los Caminos de la Memoria: Un Plan contra el Alzheimer
- Nº 14. 26 Enero 2026: El Mundo de la Parálisis Agitante de Parkinson
- Nº 15. 02 Febrero 2026: Demencia tipo Lewy
- Nº 16. 09 Febrero 2026: Demencia Frontotemporal
- Nº 17. 16 Febrero 2026: Disputas Cabeza-Ventre
- Nº 18. 23 Febrero 2026: El Cerebro Tripartito
- Nº 19. 02 Marzo 2026: La incertidumbre de la Esclerosis Múltiple
- Nº 20. 09 Marzo 2026: El Abismo de la Esclerosis Lateral Amiotrófica
- Nº 21. 16 Marzo 2026: El Laberinto del Duelo
- Nº 22. 23 Marzo 2026: Dolor y Sufrimiento
- Nº 23. 30 Marzo 2026: El dolor invisible del Miembro Fantasma
- Nº 24. 06 Abril 2026: Eutanasia
- Nº 25. 13 Abril 2026: Fatiga Mental: Cuando el cerebro se agota
- Nº 26. 20 Abril 2026: Perfiles de Alta Tensión
- Nº 27. 27 Abril 2026: Genómica: ¿Determinismo, Destino o Probabilidad?

Fons Humanis Sapientia: publicación periódica de divulgación cultural del Dr. Cacabelos, presidente de Eurospes, S.A.

- Nº 12. 1 Enero 2026: Bienvenido 2026
- Nº 13. 6 Enero 2026: La Leyenda de los Reyes Magos
- Nº 14. 8 Enero 2026: La Cuesta de Enero
- Nº 15. 15 Enero 2026: Las Cibermentiras de los Internautas Cobardes
- Nº 16. 22 Enero 2026: El Vínculo Corazón–Cerebro
- Nº 17. 29 Enero 2026: Educar para la libertad
- Nº 18. 05 Febrero 2026: El Silencio de los Intelectuales
- Nº 19. 12 Febrero 2026: Periodismo hediondo
- Nº 20. 19 Febrero 2026: Los Monopolios
- Nº 21. 26 Febrero 2026: El triste silencio de la soledad
- Nº 22. 05 Marzo 2026: ¿Qué hay que hacer para ser feliz?
- Nº 23. 12 Marzo 2026: Falsa desexualización
- Nº 24. 19 Marzo 2026: Oscuridad Moral y Fraude en Bajas Laborales
- Nº 25. 26 Marzo 2026: Furtivismo Laboral
- Nº 26. 02 Abril 2026: Nuevos Ídolos y Viejos Cultos
- Nº 27. 09 Abril 2026: Sutil frontera entre beneficencia y mendicidad humillante
- Nº 28. 16 Abril 2026: Cura de Humildad
- Nº 29. 23 Abril 2026: Miserias de los mensajes políticos para parroquianos
- Nº 30. 30 Abril 2026: Biología y Psicología de la Infidelidad



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

H) Información medioambiental

El Grupo invierte en reducir el efecto medioambiental propio de la actividad que realiza. No existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

CONCLUSIONES

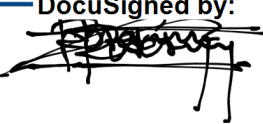
1. Eurospes ha mejorado significativamente sus resultados en 2025 pasando a conseguir un resultado antes de impuestos positivo.
2. La compañía ha cumplido rigurosamente los compromisos de pago, tanto de la parte concursal como de la operativa habitual.
3. Se sigue aplicando una política de gasto selectivo e inversiones productivas con éxito, lo cual se refleja en la cuenta de resultados y en el disponible.
4. La empresa ha mantenido un alto nivel de producción científica, tal como acredita el volumen de publicaciones, conservando su liderazgo internacional en genómica cerebral, farmacogenómica y farmacoepigénica.
5. La empresa ha aprobado la realización de varias operaciones de cara a garantizar el cumplimiento de compromisos concursales, la continuidad de la actividad y el principio de empresa en funcionamiento.

Este informe ha sido formulado con fecha 09 de junio de 2026.

Euroespes, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión finalizado el 31 de diciembre de 2025

En Bergondo, a 09 de junio de 2026, se formulan las presentes cuentas anuales del ejercicio 2025 integradas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria anual.

DocuSigned by:

439FE34D255D4E3...
D. Ramón Cacabelos García
Presidente

DocuSigned by:

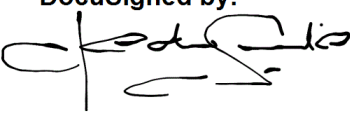
0FB145EDAA15449...
Moira Capital Team, S.L.
(Representada por D. Francisco Javier Loizaga Jiménez)
Consejero

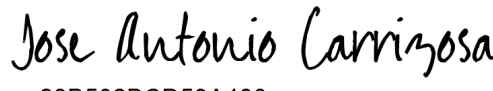
Firmado por:

987AA9A54DA7488...
D. Juan Carlos Escuris Villa
Consejero

DocuSigned by:

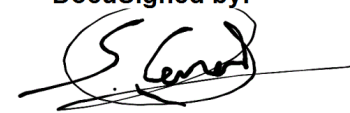
748FED458F3D456...
D. Ignacio Ybarra Aznar
Consejero

DocuSigned by:

EBECEFE03F44F4...
D. Pedro Fuente Arce
Vicepresidente

Firmado por:

29B502BCD59A480...
Caja Rural de Soria
(Representada por D. José Antonio Carrizosa Valverde)
Consejero

DocuSigned by:

F05ECCAE802E451...
Moira Capital Managers Gestión, S.L.
(Representada por D. Javier Elosúa)
Consejero

DocuSigned by:

9CCB9CF6199E40A...
Moira Capital Directors, S.L.
(Representada por D. Sebastián Cerezo Montañez)
Consejero

Euroespes, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión finalizado el 31 de diciembre de 2025

Yo, Francisco Javier Casal Llorente, Secretario no consejero del Consejo de Administración, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de las personas cuyo nombre figuran en la parte inferior de la firma correspondiente, siendo todos ellos miembros del Consejo de Administración de Euroespes, S.A.

Bergondo, a 09 de junio de 2026

Firmado por:

7FABE6914D43458...

D. Francisco Javier Casal Llorente
Secretario del Consejo de Administración

BDO Auditores, S.L.P. es una sociedad limitada española independiente. Es miembro de la red internacional de BDO, constituida por empresas independientes asociadas de todo el mundo, y creada por BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2026. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

www.bdo.es
www.bdo.global



EUROESPES, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio 2025
junto con el Informe de Auditoría de
Cuentas Anuales Consolidadas emitido
por un auditor independiente

EUROESPES, S.A. y Sociedades Dependientes

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión
Consolidado correspondientes al ejercicio 2025 junto
con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
Consolidadas emitido por un auditor independiente**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2025:

- Balance Consolidado correspondiente al 31 de diciembre de 2025 y 2024
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024
- Memoria Consolidada del ejercicio 2025

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2025

EUROESPES, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Euroespes, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Euroespes, S.A. (la Sociedad Dominante) y sus Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Tal y como se indica en la nota 2.3 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo ha incurrido en pérdidas en los últimos años que han supuesto que el patrimonio neto de la Sociedad Dominante se sitúe por debajo de los dos tercios del capital social al 31 de diciembre de 2025, presentando un fondo de maniobra negativo. Asimismo, en los últimos años el Grupo ha arrastrado tensiones de tesorería, como consecuencia fundamentalmente de un ritmo de amortización de deuda superior a su capacidad para generar tesorería operativa, motivo por el cual, los administradores de la Sociedad Dominante presentaron la solicitud de concurso voluntario de acreedores de Euroespes, S.A. y de su filial Euroespes Biotecnología, S.A. ante el Juzgado de lo Mercantil de A Coruña, siendo aceptada y declarado el concurso por el Juzgado por Auto de 30 de noviembre de 2023. Finalmente, el 26 de junio de 2024 el Juzgado decretó la aprobación del convenio y el consecuente cese de la situación concursal, consiguiéndose, entre otras cuestiones, un aplazamiento de la deuda durante 18 meses el cual ha finalizado en enero de 2026.

Adicionalmente, tal y como se indica en la citada nota, el Grupo ha adoptado una serie de medidas de optimización de costes y de desarrollo de negocio que han supuesto una mejora del resultado y la generación de tesorería operativa positiva, lo que ha contribuido a llevar a cabo los pagos comprometidos del primer tercio del calendario del convenio.

Finalmente, tal y como se indica en la nota 19, la Sociedad dominante ha adoptado otra serie de medidas dirigidas a reforzar la situación financiera como la búsqueda de inversores estratégicos y la ampliación de capital en curso prevista por un millón de euros, habiendo sido desembolsado un importe de 625 miles de euros a fecha del presente informe. En consecuencia, la continuidad del Grupo está condicionada al cumplimiento en los próximos años de los flujos establecidos en el citado convenio y a la obtención de recursos adicionales suficientes a través de la ampliación de capital en curso a esta fecha.

Estas circunstancias, junto con otras mencionadas en dicha nota, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 adjuntas, las cuales han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará, al considerar los Administradores de la sociedad dominante que se están llevando a cabo las medidas oportunas de mejora operativa y el cumplimiento de los pagos de deuda pactados en el convenio, así como de obtención de nuevas fuentes de financiación y búsqueda de inversores estratégicos, estimando asimismo alcanzar un resultado favorable para la estabilidad financiera del Grupo. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Además de la cuestión descrita en la sección *Incertidumbre material relacionada con la Empresa en Funcionamiento*, hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión más significativa considerada en la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
Valoración de activos no corrientes sujetos a amortización o deterioro Tal y como se indica en las notas 5 y 6 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo presenta al 31 de diciembre de 2025 inmovilizado intangible y material por importe de 2.434 miles de euros y 2.887 miles de euros, respectivamente, correspondiente fundamentalmente a los diversos proyectos de investigación y desarrollo, así como al centro médico donde desarrolla su actividad. La Dirección de la Sociedad Dominante en cada fecha de cierre lleva a cabo una revisión de los importes registrados para determinar si existen indicios de deterioro, estimando si es necesario sus importes recuperables. Para el cálculo del valor recuperable, el Grupo ha utilizado métodos de valoración para los que se requiere la realización de estimaciones, entre otras, las proyecciones financieras de flujos de explotación o en su caso tasaciones de expertos independientes, para lo cual en la determinación de las hipótesis ha requerido la aplicación de juicios de valor por parte de la Dirección de la Sociedad Dominante. Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría por la complejidad inherente al proceso de estimación en la determinación del importe recuperable de los mencionados activos.	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: - Entendimiento del proceso implementado por la Dirección de la Sociedad Dominante para identificar los indicios de deterioro y para la determinación del valor recuperable de los activos no corrientes sujetos a amortización o deterioro. - Revisión, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, de la razonabilidad de la metodología e hipótesis utilizadas por el Grupo en la estimación del importe recuperable de dichos activos. - Finalmente, hemos revisado los desgloses incluidos en la memoria consolidada requeridos por el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo expresado en la nota 1 de la memoria consolidada adjunta, en la que se indica que la cotización de las acciones de la Sociedad Dominante se encuentra suspendida desde la solicitud de la apertura de negociaciones con los acreedores. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad Dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante de fecha 10 de julio de 2026.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2023 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)



Jorge Montoya Arana (ROAC 21765)

Socio-Auditor de Cuentas

10 de julio de 2026



BDO AUDITORES, S.L.P

2026 Núm. 04/26/02001

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

EUROESPES, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas Correspondientes al Ejercicio
2025

EUROESPES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2025**

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- Balance consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

- Informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS Y DEL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Balance Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
y 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE		5.518.272,46	6.311.895,50
Inmovilizado intangible	4 y 5	2.434.148,45	2.615.979,66
Desarrollo e Investigación		1.820.124,47	1.899.327,19
Patentes, licencias, marcas y similares		575.253,56	669.594,16
Aplicaciones informáticas		38.770,42	47.058,31
Inmovilizado material	4 y 6	2.887.214,99	3.502.013,87
Terrenos y construcciones		1.593.543,81	2.056.072,05
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.193.342,06	1.345.612,70
Inmovilizado en curso y anticipos		100.329,12	100.329,12
Inversiones financieras a largo plazo	4 y 7	104.893,42	98.052,13
Instrumentos de patrimonio		97.297,91	96.456,62
Derivados			
Otros activos financieros		7.595,51	1.595,51
Activos por impuesto diferido	4 y 13	92.015,60	95.849,84
ACTIVO CORRIENTE		904.478,32	631.811,85
Existencias	4 y 8	279.023,97	272.081,93
Comerciales		108.630,09	125.192,54
Materias primas y otros aprovisionamientos		91.107,31	64.675,92
Productos en curso		21.187,97	36.138,57
Productos terminados		46.951,80	46.074,90
Anticipos a proveedores		11.146,80	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		166.675,92	127.119,73
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4 y 7	154.765,56	116.125,51
Clientes, empresas del grupo y asociadas	4, 7 y 15	139,50	139,50
Deudores varios	7	3.230,00	
Personal	4 y 7		
Activos por impuesto corriente	4 y 13	83,03	68,33
Créditos con las Administraciones Públicas	4 y 13	8.457,83	10.786,39
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	4 y 7	--	370,00
Créditos a empresas			
Otros activos financieros			370,00
Periodificaciones a corto plazo		15.603,56	14.870,01
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4 y 9	443.174,87	217.370,18
TOTAL ACTIVO		6.422.750,78	6.943.707,35

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Balance Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
y 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31/12/2025	31/12/2024
PATRIMONIO NETO		2.650.367,23	2.570.499,56
FONDOS PROPIOS		2.643.441,51	2.562.398,64
Capital		7.111.719,08	7.111.719,08
Capital escriturado	10.1	7.111.719,08	7.111.719,08
Prima de emisión	10.2	1.752.046,31	1.752.046,31
Reservas	10.3	(6.078.008,92)	(5.834.949,93)
(Acciones y participaciones de la Sociedad dominante)	10.6	(143.238,04)	(143.238,04)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	10.4	923,08	(323.178,78)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		5.594,56	2.331,57
Activos financieros disponibles para la venta		5.594,56	2.331,57
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	4 y 11	1.292,05	5.724,72
SOCIOS EXTERNOS	10.5	39,11	44,63
PASIVO NO CORRIENTE		1.516.411,57	3.691.816,20
Provisiones a largo plazo		6.249,00	6.249,00
Deudas a largo plazo	4 y 12	1.281.314,96	3.337.100,91
Deudas con entidades de crédito		1.275.172,35	3.277.624,32
Acreeedores por arrendamiento financiero		6.142,61	16.499,72
Otros pasivos financieros			42.976,87
Pasivos por impuesto diferido	4 y 13	2.789,73	3.204,84
Acreeedores comerciales no corrientes	4 y 12	226.057,88	345.261,45
PASIVO CORRIENTE		2.255.971,98	681.391,59
Provisiones a corto plazo	4 y 14	30.001,00	57.860,75
Deudas a corto plazo	4 y 12	1.729.602,88	185.160,14
Deudas con entidades de crédito		1.719.537,81	175.207,79
Acreeedores por arrendamiento financiero		10.357,11	10.244,39
Otros pasivos financieros		(292,04)	(292,04)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		496.368,10	438.370,70
Proveedores	4 y 12	28.775,79	104.374,99
Otros acreeedores	4 y 12	339.693,00	186.684,23
Personal	4 y 12	4.770,55	1.986,09
Deudas con las Administraciones Públicas	4 y 13	123.128,76	145.325,39
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.422.750,78	6.943.707,35

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresada en euros)

	Notas	31/12/2025	31/12/2024
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	4 y 14.1	2.882.056,23	2.908.736,44
Ventas		1.089.390,89	1.089.880,77
Prestaciones de servicios		1.792.665,34	1.818.855,67
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	4 y 8	(14.073,70)	(32.462,90)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	4	237.798,19	180.312,77
Aprovisionamientos	4 y 14.2	(511.699,92)	(487.998,39)
Consumo de mercaderías		(17.607,45)	(20.780,45)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(298.166,66)	(287.588,36)
Trabajos realizados por otras empresas		(195.925,81)	(179.629,58)
Otros ingresos de explotación		7.308,00	3.024,14
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente			
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	4 y 11	7.308,00	3.024,14
Gastos de personal		(1.208.857,65)	(1.168.554,85)
Sueldos, salarios y asimilados	4	(968.284,13)	(991.756,00)
Cargas sociales	4 y 14.3	(244.148,23)	(191.152,15)
Provisiones	4	3.574,71	14.353,30
Otros gastos de explotación		(760.326,19)	(936.007,35)
Servicios exteriores	4 y 14.4	(650.386,05)	(796.812,59)
Tributos	4	(109.995,01)	(134.107,07)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	4 y 7	138,64	(5.087,67)
Otros gastos de gestión corriente	4	(83,77)	(0,02)
Amortización del inmovilizado	4, 5 y 6	(609.608,85)	(737.667,17)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	4 y 11	6.039,05	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		17.377,46	--
Deterioros y pérdidas	4, 5 y 6		
Resultados por enajenaciones y otras		17.377,46	
Otros resultados	4 y 14	2.700,70	(4.938,38)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		48.713,32	(275.555,69)
Ingresos financieros	4 y 14.5	437,01	513,51
De participaciones en instrumentos de patrimonio		437,01	247,28
De valores negociables y otros instrumentos financieros		--	266,23
Gastos financieros	4 y 14.5	(47.384,32)	(42.300,49)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		--	--
Cartera de negociación y otros			
Diferencias de cambio			
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4 y 7	3.246,11	(2.000,00)
Resultados por enajenaciones y otras		3.246,11	(2.000,00)
RESULTADO FINANCIERO		(43.701,20)	(43.786,98)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5.012,12	(319.342,67)
Impuesto sobre beneficios	4 y 13.1	(4.099,35)	(3.860,22)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		912,77	(323.202,89)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	10.4	923,08	(323.178,78)
Resultado atribuido a socios externos	10.4	(10,31)	(24,11)

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Estado de cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024

	Notas	31/12/2025	31/12/2024
Resultado consolidado del ejercicio		912,77	(323.202,89)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros	4	4.224,67	4.043,31
Efecto impositivo	4	(961,68)	(1.010,82)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		3.262,99	3.032,49
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	4 y 11	(6.039,05)	
Efecto impositivo	4 y 11	1.606,38	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		(4.432,67)	--
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		(256,91)	(320.170,40)
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		(246,60)	(320.146,29)
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos		(10,31)	(24,11)

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes**Estado de cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)****B) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambios de valor	Subvencion es donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
(Euros)	(Nota 10.1)	(Nota 10.2)	(Nota 10.3)	(nota 10.6)	(Nota 10.4)		(Nota 11)	(Nota 10.5)	
Saldo final a 31 de diciembre de 2023	7.111.719,08	1.752.046,31	(3.700.859,31)	(143.238,04)	(2.134.090,62)	(700,92)	5.724,72	68,74	2.890.669,96
Ajustes por errores 2023									
Saldo inicial a 1 de enero de 2024	7.111.719,08	1.752.046,31	(3.700.859,31)	(143.238,04)	(2.134.090,62)	(700,92)	5.724,72	68,74	2.890.669,96
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos					(323.178,78)	3.032,49		(24,11)	(320.170,40)
Operaciones con socios o propietarios									
Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos									
Otras variaciones del patrimonio neto									
Distribución de resultados			(2.134.090,62)		2.134.090,62				
Otras variaciones del patrimonio neto									
Saldo final a 31 de diciembre de 2024	7.111.719,08	1.752.046,31	(5.834.949,93)	(143.238,04)	(323.178,78)	2.331,57	5.724,72	44,63	2.570.499,56
Ajustes por errores 2024			80.119,79					4,79	80.124,58
Saldo inicial a 1 de enero de 2025	7.111.719,08	1.752.046,31	(5.754.830,14)	(143.238,04)	(323.178,78)	2.331,57	5.724,72	49,42	2.650.624,14
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos					923,08	3.262,99	(4.432,67)	(10,31)	(256,91)
Operaciones con socios o propietarios									
Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos (Nota 3)									
Otras variaciones del patrimonio neto									
Distribución de resultados			(323.178,78)		323.178,78				
Otras variaciones del patrimonio neto									
Saldo final a 31 de diciembre de 2025	7.111.719,08	1.752.046,31	(6.078.008,92)	(143.238,04)	923,08	5.594,56	1.292,05	39,11	2.650.367,23

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

	Notas	31/12/2025	31/12/2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		5.012,12	(319.342,67)
Ajustes del resultado		633.139,62	875.398,60
Amortización del inmovilizado	4, 5 y 6	609.608,85	737.667,17
Correcciones valorativas por deterioro	4 y 7		95.944,45
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	4, 5 y 6	(17.377,46)	
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	4 y 7		
Trabajos realizados por la empresa para su activo			
Ingresos financieros	4 y 14.5	(437,01)	(513,51)
Gastos financieros	4 y 14.5	47.384,29	42.300,49
Diferencias de cambio			
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	4 y 11	(6.039,05)	
Otros ingresos y gastos			
Cambios en el capital corriente		30.972,98	(443.743,52)
Existencias	4 y 8	(6.942,04)	86.107,56
Deudores y otras cuentas a cobrar	4 y 7	(39.556,19)	148.611,96
Otros activos corrientes	4 y 7	(733,55)	1.101,20
Acreedores y cuentas a pagar	4 y 7	105.951,79	(268.341,04)
Otros pasivos corrientes	4 y 12	(27.747,03)	(411.223,20)
Otros pasivos no corrientes			
Otros flujos de las actividades de explotación		(46.947,28)	(41.786,98)
Pagos de intereses	4	(47.384,29)	(42.300,49)
Cobros de intereses	4	437,01	513,51
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		622.177,44	70.525,43
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(252.471,91)	(300.444,90)
Sociedades del grupo, neto del efectivo en sociedades consolidadas			
Inmovilizado intangible	4 y 5	(244.278,30)	(198.706,77)
Inmovilizado material	4 y 6	(1.323,00)	(1.804,32)
Otros activos financieros	4 y 7	(6.704,85)	(99.933,81)
Activos no corrientes mantenidos para la venta			
Otros activos	4	(165,76)	
Cobros por desinversiones		453.717,86	6.760,14
Empresas del grupo y asociadas	4 y 15	370,00	2.277,00
Inmovilizado material	4 y 6	450.000,00	
Otros activos financieros	4 y 7	3.347,86	4.483,14
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		201.245,95	(293.684,76)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(515,34)	--
Emisión de instrumentos de patrimonio			
Venta (Adquisición) de patrimonio de la Sociedad dominante	4 y 15		
Enajenación de patrimonio de la Sociedad dominante			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	4 y 11	(515,34)	
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(597.103,36)	17.625,08
Emisión			
Deudas con entidades de crédito	4 y 12		
Otras deudas		33.556,14	388.238,32
Devolución y amortización			
Deudas con entidades de crédito	4 y 12	(468.479,06)	(370.613,24)
Otras deudas	4 y 12	(162.180,44)	
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(597.618,70)	17.625,08
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		--	--
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		225.804,69	(205.534,25)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4 y 9	217.370,18	422.904,43
Efectivo o equivalentes al cierre del periodo	4 y 9	443.174,87	217.370,18

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

EUROESPES, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante), fue constituida como sociedad de responsabilidad limitada el 1 de febrero de 1991, transformándose en sociedad anónima en 1998. La sociedad se constituyó por tiempo indefinido, siendo su duración, por consiguiente, ilimitada.

Su domicilio social está situado en A Coruña, Bergondo, Santa Marta de Babío.

Los fines de la sociedad son los siguientes:

- Centro médico, en el que se presta asistencia ambulatoria y que cuenta con un servicio de hospitalización y un centro de día dedicado a la atención especializada a enfermos durante el día sin hospitalización.
- Centro de investigación, dedicado tanto a investigación propia como a la realización de ensayos y análisis clínicos para laboratorios farmacéuticos.
- Desarrollo, fabricación, comercialización y/o distribución de procedimientos y productos industriales, con aplicaciones en los campos de la investigación, el diagnóstico, el tratamiento y la producción industrial en nutrición humana y animal y farmacia.

En el Consejo de Administración de 9 de junio de 2008 se decidió interrumpir la actividad hospitalaria.

La Entidad es Sociedad Dominante del Grupo denominado Grupo Euroespes, S.A., formado por las dependientes: Euroespes Biotecnología, S.A. y Euroespes Publishing Company, S.L. (en adelante el Grupo) el cual, ha formulado por primera vez las cuentas anuales consolidadas a partir del ejercicio 2017. Dichas cuentas anuales consolidadas fueron depositadas en el Registro Mercantil de A Coruña. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Euroespes (y el informe de gestión consolidado) del ejercicio 2024 fueron formuladas el 27 de noviembre de 2025 y se depositaron en el Registro Mercantil de A Coruña, junto con el correspondiente informe de auditoría. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 se formularán el **29 de mayo de 2026** y serán depositadas en el Registro Mercantil de A Coruña.

Desde el 16 de febrero de 2011 las acciones de la sociedad dominante cotizan en el BME.Growth (antes Mercado Alternativo Bursátil), a la fecha de formulación de estas cuentas anuales la cotización se encuentra suspendida pendiente de ser levantada la misma a la comunicación de las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 y los estados financieros intermedios a junio de 2025.

La moneda funcional del Grupo es el euro.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 adjuntas se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo, así como con el resto de la legislación mercantil vigente y las Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas aprobadas por el Real decreto 1159/2010 de 17 de septiembre.

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante y serán sometidas a la aprobación de su Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales consolidadas están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 se han preparado a partir de los registros contables de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados del Grupo consolidados.

El estado de flujos de efectivo consolidado se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios consolidados representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes del Grupo consolidado.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior terminado el 31 de diciembre de 2024. En la memoria consolidada también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

Durante el ejercicio 2025, el Grupo ha incurrido en resultados de explotación positivos por importe de 49 mil euros (276 mil de euros negativos en el ejercicio anterior). Asimismo, el resultado final ha sido positivo 0,9 mil euros (323 mil de euros negativos en el ejercicio anterior).

Las filiales Euroespes Biotecnología, S.A. y Euroespes Publishing, S.A. se encuentran en causa de disolución al 31 de diciembre de 2025 (y de 2024), y por tanto el consejo propone la corrección de esta situación y la restitución de su situación patrimonial mediante la reducción de capital y la liquidación, respectivamente.

En cuanto a la Sociedad Dominante del Grupo, Euroespes, S.A., su patrimonio neto se sitúa por debajo de los dos tercios del capital social, en base a lo cual el consejo propuso la restitución de su situación y reequilibrio patrimonial con las diversas fórmulas previstas en la Ley de Sociedades de Capital y siguen dando pasos en este sentido.

Asimismo, el fondo de maniobra del Grupo al 31 de diciembre de 2025 es negativo en un importe de 1.351 mil de euros (fondo de maniobra negativo en 2024 por importe de 50 mil euros), como consecuencia del vencimiento a c/p de las deudas aplazadas en el convenio de acreedores.

Adicionalmente, el Grupo arrastraba tensiones de tesorería, motivadas como consecuencia de un ritmo de amortización de deuda superior a su capacidad para generar caja operativa. Por este motivo el Grupo inició las negociaciones con las entidades financieras acreedoras, las cuales no se consiguieron en plazo, y, por tanto, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en la reunión mantenida el 20 de abril de 2023, decidió solicitar la apertura de negociaciones con los acreedores. Debido al retraso en las negociaciones iniciadas con las entidades financieras para una refinanciación de los préstamos contratados con las mismas, donde se pretendía obtener carencias en la financiación existentes y un mayor capital en los préstamos contratados, y en la concreción de nuevas fuentes de financiación alternativas, y antes de iniciar el impago a las entidades financieras y administraciones públicas, el Consejo de Administración de EUROESPES, S.A., en la reunión mantenida el 20 de abril de 2023, decidió solicitar la apertura de negociaciones con los acreedores de EUROESPES, S. A. y su empresa participada

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

EUROESPES BIOTECNOLOGÍA, S. A. de acuerdo con el artículo 583 del texto refundido de la Ley Concursal con el objetivo de refinanciar la deuda, que fue presentado con fecha 21 de abril en el Juzgado de lo Mercantil de A Coruña. Iniciadas las negociaciones, por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 12 de julio de 2023 acordó solicitar la prórroga de la apertura de negociaciones con los acreedores por otros tres meses más.

El día 18 de octubre de 2023 el Consejo de Administración acordó solicitar ante el Juzgado de lo Mercantil de A Coruña la declaración de concurso voluntario de acreedores, tanto de Euroespes, S.A. como de su filial Euroespes Biotecnología, S.A. De acuerdo a ello, el día 21 de noviembre de 2023 se presentó ante el Juzgado la solicitud de concurso voluntario de ambas sociedades, siendo aceptada y declarado el concurso de las mismas por el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de A Coruña, por Auto de fecha 30 de noviembre de 2023. En fecha 20/03/2024 se presentó propuesta de convenio ante el Juzgado de lo Mercantil que tramita el concurso. Con fecha 27/05/2024 la Administración Concursal informó al Juzgado de la consecución de votos favorables que suman el 93.89% del pasivo. En fecha 26/06/2024 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de A Coruña, decreta la aprobación del convenio y el consecuente cese de la situación concursal.

Situación concursal

Las condiciones de los convenios son las siguientes:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

4. Contenido de la Propuesta de Convenio

4.1 Fecha de Eficacia

La fecha de eficacia del convenio (la "**Fecha de Eficacia**") será la fecha en que la sentencia de aprobación del convenio adquiera firmeza si el juez así lo acordase al amparo de lo previsto en el artículo 393.2 del TRLC. De no haberse así acordado, la Fecha de Eficacia será la de la sentencia de aprobación del convenio.

El cómputo de los plazos previstos en la presente propuesta, ya sean por días, por meses o por años, se realizará tomando siempre como referencia inicial la Fecha de Eficacia.

4.2 Créditos con privilegio

Salvo que expresamente se hubieran adherido a la propuesta de convenio, los créditos con privilegio especial o con privilegio general no se verán novados o modificados. En caso de adhesión, quedarán sujetos a lo previsto en la presente propuesta para los créditos ordinarios.

4.3 Créditos ordinarios

Los créditos ordinarios serán pagados en su integridad, en un plazo no superior a tres años a contar desde la Fecha de Eficacia, del siguiente modo:

- Pago del principal: El pago se realizará en 18 plazos, de igual importe cada uno de ellos, efectuándose cada pago dentro de los cinco primeros días de cada mes, y comenzando en el mes 19º a contar desde la Fecha de Eficacia. No se realizarán pagos de principal (carencia) durante los 18 primeros meses.
- Intereses: Durante los primeros 18 meses, las cantidades pendientes de pago devengarán intereses al tipo fijo anual del 1%, que serán pagados de forma acumulada al mismo tiempo que el primer plazo de principal. Durante los 18 meses restantes los intereses serán del 3,25% anual, y se liquidarán y pagarán con cada cuota de principal.

4.4 Créditos subordinados

Los créditos subordinados quedarán afectados por la misma espera establecida para los ordinarios, pero, de conformidad con lo previsto en el artículo 396.2 TRLC, cada uno de los plazos anuales de espera establecidos para los créditos ordinarios se computarán como plazos trimestrales de espera para los créditos subordinados desde el íntegro cumplimiento del convenio respecto de los primeros (el "**Cumplimiento de Ordinarios**"). Así pues, las condiciones de pago serán las siguientes:

- Pago del principal: El pago se realizará en cinco plazos, de igual importe cada uno de ellos. No se realizarán pagos de principal (carencia) durante los primeros cuatro meses y medio tras el Cumplimiento de Ordinarios. El primer pago se realizará entre

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

el día 15º y 20º del quinto mes siguiente al Cumplimiento de Ordinarios, y, los siguientes, dentro de los cinco primeros días de cada uno de los cuatro meses siguientes.

- Intereses: Durante los primeros cuatro meses y medio tras el Cumplimiento de Ordinarios, las cantidades pendientes de pago devengarán intereses al tipo fijo anual del 1%, que serán pagados de forma acumulada al mismo tiempo que el primer plazo de principal. Durante los cuatro meses y medio restantes los intereses serán del 3,25% anual, y se liquidarán y pagarán con cada cuota de principal.

5. Forma de pago

La Concursada efectuará todos los pagos a los acreedores mediante transferencia bancaria, a la cuenta que cada acreedor designe acompañando, a tal efecto, el certificado correspondiente de titularidad bancaria en el que se deberá indicar entidad, sucursal, dígito de control, número de cuenta e IBAN de la misma. Los acreedores dispondrán de un plazo de tres meses –el cual comenzará a contar desde la Fecha de Eficacia– para efectuar la referida comunicación. Las comunicaciones que no acompañen el certificado de titularidad de cuenta no podrán surtir efectos.

La comunicación fuera del plazo indicado supondrá la pérdida del derecho de cobro de las cantidades que se hubiesen devengado hasta ese momento conforme a lo establecido en la Propuesta de Convenio. No se podrá entender incumplido el Convenio, ni tampoco reclamarse intereses sobre las cantidades vencidas, como consecuencia de la pérdida del derecho de cobro producida por la comunicación extemporánea o la no comunicación.

Cualquier acreedor podrá comunicar una nueva cuenta siempre que notifique en forma el cambio a la Concursada y siempre que se acompañe a dicha comunicación el certificado correspondiente de titularidad bancaria.

Estas circunstancias suponen una incertidumbre significativa sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. No obstante, los Administradores de la Sociedad dominante han preparado las cuentas anuales consolidadas atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que se está cumpliendo lo previsto en el plan de negocio aprobado por el convenio, y que ya se ha conseguido el aplazamiento en la deuda financiera, así como los siguientes factores mitigan las incertidumbres mencionadas:

- El convenio ha supuesto una adecuación del pago de deuda financiera al ritmo de generación de caja del Grupo en conjunto con un periodo de carencia de 18 meses para volver a generar tesorería. El período de carencia ha finalizado el 5 de enero de 2026, y el Grupo está llevando a cabo los pagos pactados, habiendo hecho desembolsos en el ejercicio 2026, a la fecha de formulación, por importe de 818.052 euros.
- Esta medida también permite un margen temporal para la reorganización del departamento comercial y la nueva puesta en marcha del Plan de Negocio, tanto a nivel nacional como internacional.
- Se han iniciado medidas para la adecuación de los costes al volumen de actividad actual mientras se aumenta la actividad, entre las que se encuentran la reducción de gastos, así como la potenciación de ingresos a través de la firma de acuerdos comerciales con potenciales distribuidores de los productos y servicios del Grupo especialmente en el área geográfica de América.
- Se ha comenzado a explorar la venta o licenciamiento de activos intangibles, tanto patentes como activos del área de biotecnología, así como la venta de activos tangibles, que permitan aportar una mayor liquidez al Grupo. El valor de tasación efectuada por un experto independiente, de los inmuebles propiedad del Grupo asciende a 3 millones de euros. Tasación realizada en el ejercicio 2023 en base a técnicas de valoración reguladas por la normativa existente.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

- Las perspectivas futuras del negocio del Grupo son positivas, destacando la expansión internacional prevista en mercados latinoamericanos; lo que permitirá lograr un incremento de las ventas y los resultados del Grupo y por lo tanto una expansión del negocio.
- La situación concursal ha permitido al Grupo, vía convenio de acreedores, conseguir con estos una reorganización de la deuda adaptada a la situación actual.
- Con las medidas adoptadas, el Grupo es capaz de mantener la actividad y sus compromisos operativos con el nivel de ingresos esperado.
- Ampliación de capital de hasta un millón de euros que se encuentra en curso (nota 19).

Por lo tanto, teniendo en cuenta estos factores, fundamentalmente las medidas dirigidas a reforzar la situación financiera con la búsqueda de inversores estratégicos y la ampliación de capital en curso prevista por un millón de euros (habiendo sido desembolsado un importe de 625 miles de euros a fecha del presente informe), y las medidas de mejora operativa que han contribuido a llevar a cabo los pagos comprometidos del primer tercio del calendario del convenio, el órgano de administración de la Sociedad Dominante ha elaborado las presentes cuentas anuales aplicando el principio de empresa en funcionamiento estimando, asimismo, que las citadas medidas permitirán alcanzar un resultado favorable para la estabilidad financiera de la Sociedad y son suficientes para garantizar su continuidad.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, los Administradores de la Sociedad Dominante han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos consolidados y sobre los desgloses de los pasivos consolidados contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados cierto riesgo de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos consolidados en próximos ejercicios son los siguientes:

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que las Sociedades del Grupo dispongan de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los Administradores tienen que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

Las Sociedades del Grupo han registrado activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2025 por importe de 92.016 euros (95.850 euros al 31 de diciembre de 2024) correspondientes principalmente a las deducciones pendientes de compensar y a bases imponibles negativas (Nota 13.2).

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

deterioro. Para determinar este valor recuperable los Administradores de la Sociedad Dominante estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo. En la Nota 5 se analizan las hipótesis utilizadas para calcular el valor en uso de las unidades generadoras de efectivo.

Principio de empresa en funcionamiento

La evaluación del principio de empresa en funcionamiento requiere la realización de estimaciones. Los Administradores de la Sociedad Dominante ha llevado a cabo una evaluación del mismo teniendo en cuenta la situación a fecha de cierre de ejercicio, así como la evolución durante el año 2026 con previsiones a corto y medio plazo.

2.5 Corrección de errores

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 no incluyen ajustes significativos realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio. Solo se realizó un ajuste contra reservas por importe de 80.199.79 euros que se corresponde con saldos con antigüedad realizados en el ejercicio. No se reexpresaron cifras comparativas al no ser un importe significativo.

2.6 Agrupación de partidas

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo consolidados.

2.7 Aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado de la sociedad dominante del ejercicio 2025 y el ejercicio anterior, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	2025	2024
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficios)	97.306,37	(217.700,05)
	97.306,37	(217.700,05)
Aplicación		
A reserva legal	9.730,64	
A reserva por fondo de comercio		
A Dividendos		
A reservas voluntarias		
A compensar pérdidas de ejercicios anteriores	87.575,73	
A resultados negativos de ejercicios anteriores		(217.700,05)
	97.306,37	(217.700,05)

Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad Dominante está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

accionistas. Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, solo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance consolidado. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Dominante tenía en su activo gastos de investigación y desarrollo por un importe neto de 1.804.179 euros y a 31 de diciembre de 2025 la cifra es de 1.765.087 (Nota 5).

3 ESTRUCTURA DEL GRUPO CONSOLIDADO

3.1 Sociedades del grupo

Las Sociedades dependientes y multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación son las que se detallan a continuación:

Sociedad participada	Sociedad que ostenta la participación	Porcentaje		Porcentaje	
		Particip. Indirecta	Particip. Directa	Control Indirecto	Control Directo
31/12/2025					
Sociedades dependientes					
EuroEspes Biotecnología, S.A.	Dominante		99,99%		99,99%
EuroEspes Publishing, S.L.	Dominante		100,00%		100,00%
31/12/2024					
Sociedades dependientes					
EuroEspes Biotecnología, S.A.	Dominante		99,99%		99,99%
EuroEspes Publishing, S.L.	Dominante		100,00%		100,00%

Las actividades y domicilio social de las sociedades dependientes son las siguientes:

Euroespes Biotecnología, S.A.: Investigación y desarrollo de biotecnología, genética y genómica. Polígono Bergondo, A Coruña.

Euroespes Publishing, S.L.: Edición, venta, distribución y comercialización de libros, impresos, folletos y cualquier otro producto de reproducción mecánica. Sociedad Holding. Calle Marconi, 131-132, Pol. Ind. Espíritu Santo, Cambre, A Coruña.

La única sociedad auditada a nivel individual es Euroespes, S.A.

Se han excluido del perímetro de la consolidación las Sociedades indicadas a continuación debido a que no tienen un impacto significativo en el Consolidado. Estas Sociedades están inactivas y no cotizan en bolsa:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

Genomax Iberplus, S.L.,
Ebiotec Mexico S de RL de CV,
Distribuidora de productos, S.L.,
Ebiotec Pharma, S.L. e

A continuación, se detalla información relativa a su domicilio social y a la actividad que desarrollan dichas sociedades excluidas del perímetro de consolidación:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Particip. Directa	Particip. Indirecta
Genomax Iberplus, S.L. (*)	Bercelona, Aragón 395, local 1	Distribución de pruebas analíticas, análisis genéticos y comercialización de ensayos clínicos de cualquier tipo, así como productos o servicios de carácter clínico sanitario o nutricional en general	14,22%	15,00%
Ebiotec México S de RL de CV (*)	México	Investigación y desarrollo de biotecnología, genética y genómica	20,00%	19,90%
Ebiotec Pharma, S.L.	Polígono Bergondo; A Coruña	Adquisición, licencia, desarrollo y comercialización de medicamentos y productos sanitarios para investigación biomédica, diagnóstico y tratamiento de enfermedades animales y humanas	0,00%	99,99%
Distribuidora de Productos, S.L.	Polígono Bergondo; A Coruña	Producción, explotación y enjénación por vía telemática o red comercial de productos nutracéuticos o farmacológicos, propios o ajenos, la prestación de servicios de análisis genéticos y clínicos en general	0,00%	99,99%

(*) totalmente deterioradas a 31 de diciembre de 2025 y 2024

Sociedades dependientes	Valor contable	Porcentaje de participación directa	Capital	Prima de emisión	Reservas/Resultado s ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios	Ajustes por cambio de valor	Total patrimonio neto
Ejercicio 2025									
Genomax Iberplus, S.L.		14,22%							
Ebiotec México S de RL de CV		20,00%							
	0		-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio 2024									
Genomax Iberplus, S.L.		14,22%							
Ebiotec México S de RL de CV		20,00%							

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN.

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por el Grupo en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas son los siguientes:

4.1 Método de consolidación

En función del grado de participación o control de la Sociedad Dominante en las distintas sociedades, éstas se definen y clasifican en las siguientes categorías:

Sociedades dependientes

Son aquellas sobre las que la Sociedad Dominante mantiene un control directo, indirecto o ambos a la vez, de más de un 50% de su capital social o del 50% si además puede disponer de la mayoría de los derechos de voto. Las sociedades dependientes han sido consolidadas por el método de integración global.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

4.2 Homogeneización de la información

Temporal

Las cuentas anuales de las sociedades que conforman el Grupo consolidado se refieren al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Valorativa

Todos los elementos del activo y pasivo, así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, aplican las normas de valoración que se indican en esta memoria consolidada.

4.3 Saldos y transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro

Se ha procedido a eliminar todos los ingresos y gastos significativos derivados de transacciones entre las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación por integración global, así como los saldos deudores y acreedores existentes entre las mismas.

4.4 Socios externos

La partida de socios externos se incluye en el patrimonio neto del balance consolidado.

Los socios externos se valoran en función de su participación en el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos. Los desembolsos pendientes no exigidos sobre acciones de socios externos se presentan deduciendo el importe de socios externos.

El cálculo de la participación de socios externos se realiza en función del porcentaje de participación actual y no del potencial, con independencia de que en la evaluación de la existencia de control se hayan de considerar las participaciones potenciales. Se atribuye también a los socios externos la parte de las reservas, ajustes por cambios de valor y subvenciones, donaciones y legados recibidos que les correspondan en función de su participación.

En el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, se muestra la participación de los accionistas minoritarios en el resultado consolidado del ejercicio.

4.5 Inmovilizado intangible

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

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

Los activos intangibles tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Investigación y desarrollo

El Grupo registra los gastos de investigación como gastos del ejercicio en que se realizan.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

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

- Existe un proyecto específico e individualizado que permite valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la sociedad 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 está razonablemente asegurada.
- La financiación del proyecto está razonablemente asegurada para completar su realización. Además, está asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar el activo intangible.
- Existe una intención de completar el activo intangible.

Los gastos de desarrollo se amortizarán de forma sistemática en un plazo que se presume, salvo prueba en contrario, no será superior a 5 años.

Cuando existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados, los importes registrados en el activo se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Patentes

Las patentes se pueden utilizar durante un periodo de 10 años, por lo que se amortizan linealmente en dicho periodo.

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas se valoran al coste de adquisición. Se incluyen en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web (siempre que esté prevista su utilización durante varios años). Su amortización se realiza de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada de 6 años.

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

4.6 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos después del 1 de octubre de 2008, que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

Asimismo, forma parte del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material se capitalizan en el momento en el que se incurren y se amortizan durante el periodo que medie hasta la siguiente gran reparación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	Años de vida útil
Construcciones	50 - 100 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 18 años
Utillaje	8 - 10 años
Mobiliario	20 años
Equipos para procesos de información	8 años
Elementos de transporte	14 años

En cada cierre de ejercicio, el Grupo revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.7 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

4.8 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se devengan.

4.9 Instrumentos financieros

La Sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Por tanto, la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto consolidado
- Activos financieros a coste

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

El Grupo clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. El Grupo considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

- a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Además de lo anterior, el Grupo tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría (lo que suele denominarse “opción de valor razonable”). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el Grupo valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (resultado financiero).

Activos financieros a coste amortizado

El Grupo clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

- El Grupo mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, el Grupo considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.
- Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que el Grupo cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (“clientes comerciales”) y los créditos por operaciones no comerciales (“otros deudores”).

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, el Grupo analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto consolidado

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

- El instrumento financiero no se mantiene para negociar ni procede clasificarlo a coste amortizado.
- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Además, el Grupo tiene la opción de clasificar (de forma irrevocable) en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio, siempre que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste (ver categoría de coste más adelante).

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

La valoración posterior es a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto consolidado, hasta que el activo financiero cause baja del balance consolidado o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y no en patrimonio neto consolidado.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados (ingreso financiero).

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

Activos financieros a coste

El Grupo incluye en esta categoría, en todo caso:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas multigrupo o asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que es equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

En el caso de inversiones en empresas del grupo, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

Baja de balance de activos financieros

El Grupo da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y el Grupo ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado la exposición del Grupo, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido, se deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

Tras el análisis de los riesgos y beneficios, el Grupo registra la baja de los activos financieros cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han transferido de manera sustancial. El activo transferido se da de baja de balance consolidado y el Grupo reconoce el resultado de la operación: la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido) y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto consolidado.

Deterioro del valor de los activos financieros

Instrumentos de deuda a coste amortizado o valor razonable con cambios en patrimonio neto consolidado

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros, el Grupo utiliza modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros del Grupo utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En el caso de activos a valor razonable con cambio en patrimonio neto consolidado, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio neto consolidado

En este tipo de inversiones, el Grupo asume que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

Las correcciones de valor por deterioro se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de que se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto consolidado.

Activos financieros a coste

En este caso, el importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

b) Pasivos financieros

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Pasivos financieros a coste amortizado

El Grupo clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales (“proveedores”) y los débitos por operaciones no comerciales (“otros acreedores”).

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

Las aportaciones recibidas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares, se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que deba atribuirse a los partícipes no gestores.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Los gastos financieros se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con el principio de devengo, y los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con arreglo a un criterio financiero o, si no resultase aplicable, de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

En esta categoría el Grupo incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
 - o Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - o Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados ("venta en corto").
 - o Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
 - o Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ("opción de valor razonable"), debido a que:
 - o Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada; o
 - o Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

ejercicio.

Después del reconocimiento inicial el Grupo valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Baja de balance de pasivos financieros

El Grupo da de baja de balance un pasivo financiero previamente reconocido cuando se da alguna de las siguientes circunstancias:

- La obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque al deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.
- Se adquieran pasivos financieros propios, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.
- Se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que tengan condiciones sustancialmente diferentes, reconociéndose el nuevo pasivo financiero que surja; de la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero, como se indica para las reestructuraciones de deuda.

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que tenga lugar.

- c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas o participaciones en el capital social.**

4.10 Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, el Grupo tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

Con carácter general, el valor razonable se calcula por referencia a un valor fiable de mercado. Para aquellos elementos respecto de los cuales existe un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas son consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, utilizándose, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Asimismo, tienen en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

El Grupo evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que el Grupo pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tienen en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

4.11 Coberturas contables

Desde un punto de vista contable, el Grupo divide los derivados financieros en dos grandes grupos:

- Derivados de negociación: se registran por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen contra la cuenta de pérdidas y ganancias (se incluyen en la categoría «Activos / pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias»).
- Derivados de cobertura: se registran igualmente por su valor razonable. No obstante, se aplican unas normas contables especiales denominadas contabilidad de coberturas. En función del modelo de contabilidad de coberturas, puede cambiar la contrapartida del cambio de valor del derivado o realizarse un ajuste a la contabilización del elemento cubierto.

El objetivo de la contabilidad de coberturas es eliminar o reducir las denominadas “asimetrías contables”. Dichas “asimetrías contables” generalmente surgen cuando el Grupo contrata derivados (o a veces otro instrumento financiero) como cobertura (o compensación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo) de otro elemento, y este elemento, o bien no se reconoce a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados consolidados (por ejemplo, un préstamo a coste amortizado o unas existencias a coste), o bien ni siquiera aparece en el balance consolidado (por ejemplo, una compra prevista de materias primas o una emisión prevista de un bono).

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

La asimetría provoca que la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada tenga volatilidad durante la vida de la operación de cobertura, estando la empresa económicamente cubierta en relación con uno o varios riesgos concretos.

Para evitar la volatilidad que conlleva este distinto criterio de reconocimiento en resultados de ambas operaciones (instrumento de cobertura y partida cubierta), surgen las normas especiales de contabilidad de coberturas que se aplican a través de los modelos de contabilidad de coberturas. Estos modelos suponen aplicar unas normas contables especiales para romper la “asimetría contable”.

Para poder aplicar las normas especiales de contabilidad de coberturas, el Grupo cumple con los siguientes tres requisitos:

- Que los componentes de la cobertura (instrumento de cobertura y partida cubierta) se adecuen a lo establecido en la normativa contable, esto es, sean “elegibles”.
- Que se prepare la documentación inicial y la designación formal de la cobertura.
- Que se cumpla con los requisitos de eficacia de la cobertura.

Existen tres modelos de contabilidad de coberturas: cobertura de valor razonable, cobertura de flujos de efectivo y cobertura de inversiones netas. Cada uno de ellos establece una solución para evitar la “asimetría contable” y cada uno de ellos se aplica a un tipo de cobertura específico.

Cobertura de valor razonable

En una cobertura del valor razonable se cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo concreto que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias (por ejemplo, la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés fijo).

Las normas contables aplicables son las siguientes:

- Los cambios de valor del instrumento de cobertura se reconocen en la cuenta de resultados consolidada.
- Los cambios de valor del elemento cubierto (partida cubierta) atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de resultados consolidada desde el inicio de la cobertura.

Cuando la partida cubierta sea un compromiso en firme no reconocido o un componente de este, el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta con posterioridad a su designación se reconoce como un activo o un pasivo, y la ganancia o pérdida correspondiente se reflejará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las modificaciones en el importe en libros de las partidas cubiertas que se valoren a coste amortizado implicarán la corrección, bien desde el momento de la modificación, bien (como tarde) desde que cese la contabilidad de coberturas, del tipo de interés efectivo del instrumento.

Cobertura de flujos de efectivo

En una cobertura de los flujos de efectivo se cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a la totalidad o a un componente de un activo o pasivo reconocido (tal como la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés variable), o a una transacción prevista altamente probable (por ejemplo, la cobertura del riesgo de tipo de cambio relacionado con compras y ventas previstas de inmovilizados materiales, bienes y servicios en moneda extranjera), y que

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de flujos de efectivo o como una cobertura de valor razonable.

Las normas contables aplicables son las siguientes:

- El elemento cubierto no cambia su método de contabilización.
- La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconocerá directamente en el patrimonio neto. Así, el componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajustará para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:
 - o La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
 - o El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior, representa una ineficacia de la cobertura que obliga a reconocer en el resultado del ejercicio esas cantidades.

El “reciclaje” del importe diferido en patrimonio neto a resultados depende del tipo de operación cubierta:

- Si una transacción prevista altamente probable cubierta da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, o una transacción prevista cubierta relativa a un activo no financiero o un pasivo no financiero pasa a ser un compromiso en firme al cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable, la empresa eliminará ese importe del ajuste por cobertura de flujos de efectivo y lo incluirá directamente en el coste inicial u otro importe en libros del activo o del pasivo. Se aplicará este mismo criterio en las Coberturas del riesgo de tipo de cambio de la adquisición de una inversión en una empresa del grupo, multigrupo o asociada.
- En el resto de los casos, el ajuste reconocido en patrimonio neto se transferirá a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afecten al resultado del ejercicio (por ejemplo, en los ejercicios en que se reconozca el gasto por intereses o en que tenga lugar una venta prevista).
- No obstante, si el ajuste reconocido en patrimonio neto es una pérdida y la empresa espera que todo o parte de esta no se recupere en uno o más ejercicios futuros, ese importe que no se espera recuperar se reclasificará inmediatamente en el resultado del ejercicio.

Cobertura de inversiones neta

Cobertura de la inversión neta en negocios en el extranjero: cubre el riesgo de tipo de cambio en las inversiones en sociedades dependientes, asociadas, negocios conjuntos y sucursales, cuyas actividades estén basadas o se lleven a cabo en una moneda funcional distinta a la de la empresa que elabora las cuentas anuales.

En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los instrumentos de cobertura atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

que se produzca la enajenación o disposición por otra vía de la inversión neta en el negocio en el extranjero.

Las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero en sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, se tratan como coberturas de valor razonable por el componente de tipo de cambio.

La inversión neta en un negocio en el extranjero está compuesta, además de por la participación en el patrimonio neto, por cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

4.12 Acciones propias

Las acciones propias se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren, no registrándose ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias por su venta o cancelación. Los ingresos y gastos derivados de las transacciones con acciones propias se registran directamente en el patrimonio neto como menos reservas.

4.13 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. El coste de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. También se incluye la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de fabricación, elaboración o construcción, en los que se haya incurrido al ubicarlos para su venta y se basan en el nivel de utilización de la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

El Grupo utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

4.14 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería del Grupo.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

4.15 Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance consolidado como provisiones, cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance consolidado y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria consolidada, excepto cuando la salida de recursos sea remota.

4.16 Subvenciones

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el patrimonio neto, una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos del Grupo hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando. Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

4.17 Compromisos con el personal

El Grupo no tiene un plan de pensiones de jubilación para sus empleados, estando las obligaciones al respecto cubiertas por la Seguridad Social.

Las indemnizaciones a pagar a empleados por despidos que pudieran producirse como consecuencia de reajustes en plantilla u otros motivos no imputables a ellos se calculan en base a los años de servicio. Cualquier gasto por este concepto se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que existe una expectativa válida, creada por cada sociedad incluida en el perímetro, frente a los terceros afectados.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

4.18 Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente de cada una de las sociedades consolidadas, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados.

Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en las combinaciones de negocios en las que se registra con cargo o abono al fondo de comercio.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance consolidado entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance consolidado.

El Grupo reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio el Grupo evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, el Grupo procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

4.19 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para la actividad del Grupo.

4.20 Ingresos y gastos

El Grupo reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes con independencia de la fecha de su cobro o de su pago. El Grupo se dedica a la prestación de servicios médicos y genómicos y a la venta de complementos nutracéuticos.

Para el registro contable de ingresos, el Grupo sigue un proceso que consta de las siguientes etapas sucesivas:

1. Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
2. Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
3. Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
4. Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
5. Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando el Grupo cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

4.20.1 Reconocimiento

El Grupo reconoce los ingresos derivados de un contrato cuando se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

Para cada obligación a cumplir que se identifique, el Grupo determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumple a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que el Grupo disponga de información fiable para realizar la mediación del grado de avance.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha. Los costes incurridos en la producción o fabricación del producto se contabilizan como existencias.

4.20.2.1 Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

El Grupo transfiere el control de un activo a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad del Grupo a medida que el Grupo la desarrolla.
- b) El Grupo produce o mejora un activo que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) El Grupo elabora un activo específico para el cliente sin uso alternativo y el Grupo tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

4.20.2.2 Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo, el Grupo considera los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.
- b) El Grupo transfiere la posesión física del activo.
- c) El cliente recibe el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- d) El Grupo tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- e) El cliente tiene la propiedad del activo.

4.20.3 Valoración

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir. La contrapartida es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que el Grupo pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

4.20.4 Juicios aplicados en el reconocimiento de ingresos

Los principales juicios aplicados por el Grupo en relación con sus ingresos se corresponden con la determinación del momento en el que se cumplen ciertas condiciones del contrato de prestación de servicios y el precio variable de dichos servicios prestados.

La venta de productos nutracéuticos se reconoce en el momento de la entrega de los bienes.

Las prestaciones de servicios se reconocen cuando el cliente recibe el mismo, al tratarse de servicios que no se alargan a lo largo del tiempo su reconocimiento no difiere significativamente de si se hubiesen reconocido en un momento dado.

No existen otros juicios relevantes en relación a la identificación de obligaciones de desempeño, precio o costes relacionados para obtener un contrato.

4.21 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio del Grupo con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

4.22 Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realizan se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

En este sentido:

- Se entiende que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- Se entiende que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la norma 13ª de elaboración de cuentas anuales.
- Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la norma de elaboración 15ª de cuentas anuales.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad dominante, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo, tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad Dominante, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad Dominante.

Las sociedades que componen el Grupo realizan todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado (valor razonable). Los elementos objeto de las transacciones se contabilizan el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2025				
<u>Coste</u>				
Desarrollo e Investigación	6.899.358,32	237.798,19		7.137.156,51
Patentes, licencias y similares	2.763.408,03	6.480,11		2.769.888,14
Fondo de comercio				
Aplicaciones informáticas	422.521,00		72.543,41	349.977,59
Otro inmovilizado intangible				--
	10.085.287,35	244.278,30	72.543,41	10.257.022,24
<u>Amortización acumulada</u>				
Desarrollo e Investigación	(4.915.354,92)	(317.000,91)		(5.232.355,83)
Patentes, licencias y similares	(2.093.813,87)	(100.820,71)		(2.194.634,58)
Fondo de comercio				
Aplicaciones informáticas	(375.462,69)	(8.287,89)	(72.543,41)	(311.207,17)
Otro inmovilizado intangible				
	(7.384.631,48)	(426.109,51)	(72.543,41)	(7.738.197,58)
<u>Correcciones valorativas por deterioro</u>				
Desarrollo e Investigación	(84.676,21)			(84.676,21)
Concesiones				
Patentes				
Aplicaciones informáticas				
Otro inmovilizado intangible				
	(84.676,21)	--	--	(84.676,21)
Valor neto contable	2.615.979,66	(181.831,21)	--	2.434.148,45

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2024				
<u>Coste</u>				
Desarrollo e Investigación	7.124.994,32	180.312,00	(405.948,00)	6.899.358,32
Patentes, licencias y similares	2.745.342,03	18.066,00		2.763.408,03
Fondo de comercio				
Aplicaciones informáticas	422.193,00	328,00		422.521,00
Otro inmovilizado intangible				
	10.292.529,35	198.706,00	(405.948,00)	10.085.287,35
<u>Amortización acumulada</u>				
<u>Desarrollo e Investigación</u>	(4.514.548,92)	(400.806,00)		(4.915.354,92)
Patentes, licencias y similares	(1.993.223,19)	(100.590,68)		(2.093.813,87)
Fondo de comercio				
Aplicaciones informáticas	(342.236,19)	(33.226,50)		(375.462,69)
Otro inmovilizado intangible				
	(6.850.008,30)	(534.623,18)		(7.384.631,48)
<u>Correcciones valorativas por deterioro</u>				
Desarrollo e Investigación	(490.624,21)		405.948,00	(84.676,21)
<u>Concesiones</u>				
Patentes				
Aplicaciones informáticas				
Otro inmovilizado intangible				
	(490.624,21)	--	405.948,00	(84.676,21)
Valor neto contable	2.951.896,84	(335.917,18)	--	2.615.979,66

5.1 Descripción de los principales movimientos

Durante el ejercicio 2025, las Sociedades del Grupo ha incurrido en gastos de desarrollo por importe de 237.798 euros (180.312 euros en 2024), de los cuales 237.798 euros (180.312 euros en el ejercicio anterior) fueron cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y al cierre del ejercicio se ha procedido a su activación, dado que los mismos cumplen todos y cada

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

uno de los requisitos requeridos para ello, señalados en la norma de valoración “Inmovilizado intangible” de esta memoria consolidada.

Las altas del ejercicio 2025 se corresponden principalmente con proyectos relacionados con las áreas de genética y Nutracéutica, para desarrollar nuevos Paneles de genética, farmacogenéticos y complementos alimenticios.

Las altas del ejercicio 2024 se corresponden principalmente con proyectos relacionados con las áreas de Genómica y Nutracéutica, centrándose en el desarrollo de nuevos Paneles de Genética Predictiva, desarrollo de nuevos Nutracéuticos y mejora de las propiedades de los existentes.

Las bajas del año 2024 por importe de 405.948 euros se corresponden con proyectos fallidos.

Durante el ejercicio 2025, el Grupo ha continuado la expansión de las patentes de sus productos registrando dichas marcas en el extranjero, lo que se transforma en un incremento por importe de 5.600 euros (8.656 euros en el ejercicio anterior) en Patentes, licencias, marcas y similares.

5.2 Otra Información

El detalle de los activos intangibles totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Desarrollo	4.544.332,81	3.921.333,60
Patentes, licencias, marcas y similares	1.670.897,12	1.649.667,30
Aplicaciones informáticas	302.601,75	370.630,22
	6.517.831,68	5.941.631,12

El Grupo no posee inmovilizado intangible adquirido a empresas del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2025 y 2024.

5.3 Pérdidas por deterioro

Para los activos no corrientes los Administradores de la Sociedad dominante analizan si existen indicios de deterioro que puedan afectar a la recuperabilidad de cada de los activos no corrientes.

A estos efectos, dada la importante vinculación entre las actividades de las sociedades, se considera que el grupo actúa como una única Unidad Generadora de Efectivo.

El importe recuperable de los activos se ha determinado mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en las proyecciones realizadas por la dirección para los próximos 5 ejercicios. Asimismo, se ha tenido en cuenta el valor obtenido de las diversas tasaciones realizadas asociadas al inmovilizado material.

Hipótesis clave para el cálculo del valor en uso

El cálculo del valor en uso para la unidad generadora de efectivo se ha basado en las siguientes hipótesis:

Tasas de crecimiento estimadas

La tasa de crecimiento utilizada en el ticket medio es de un 4% en pacientes en el departamento de genética. La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es de un 2% sobre el año anterior, en el escenario conservador.

Asimismo, se ha construido un escenario alternativo con un crecimiento del 2% de los ingresos obtenidos.

Asimismo, se han evaluado los potenciales factores de incertidumbre en el plan de negocio, disponiendo el Grupo de medidas adecuadas para mitigar esas incertidumbres. El análisis de la sensibilidad se ha realizado adaptando la tasa de descuento y el crecimiento previsto.

En cuanto a los gastos, la mayoría de ellos son fijos y se corresponden con gastos que no varían a pesar de que el volumen de ingresos aumente. En cuanto a los gastos variables, estos están

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

referenciados a los ingresos, de manera que su incremento se producirá en una cuantía proporcional a la actual.

Tasa de descuento

Las tasas de descuento reflejan la estimación de la Dirección respecto al riesgo específico del negocio del grupo. Para determinar la tasa de descuento apropiada se considera el tipo de interés previsto al inicio del periodo presupuestado para la deuda pública a 10 años, que se ajusta para reflejar el riesgo específico del grupo. La tasa de descuento utilizada en el escenario conservador es del 13,7%.

De acuerdo con el valor recuperable obtenido a partir de dichas estimaciones, no se considera necesario aplicar deterioros adicionales.

5.4 Arrendamientos financieros

El valor neto contable de las inmovilizaciones intangibles adquiridas mediante contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Propiedad industrial		
Coste	88.000,00	88.000,00
Amortización acumulada	(51.425,75)	(42.625,75)
	36.574,25	45.374,25

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2025					
<u>Coste</u>					
Terrenos y construcciones	3.461.458,95		(1.043.184,62)		2.418.274,33
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.957.212,05	1.323,00	(1.340.650,95)		5.617.884,10
Inmovilizado en curso y anticipos	100.329,12			--	100.329,12
	10.519.000,12	1.323,00	(2.383.835,57)	--	8.136.487,55
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	(1.405.386,90)	(29.905,59)	610.562,17		(824.730,32)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(5.611.599,35)	(153.593,84)	1.340.650,95		(4.424.542,24)
	(7.016.986,25)	(183.499,43)	1.951.213,12		(5.249.272,56)
<u>Correcciones valorativas por deterioro</u>					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material					
Inmovilizado en curso y anticipos					
Valor neto contable	3.502.013,87	(182.176,43)	(432.622,45)		2.887.214,99
(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2024					
<u>Coste</u>					
Terrenos y construcciones	3.461.458,95				3.461.458,95
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.955.407,73	1.804,32			6.957.212,05
Inmovilizado en curso y anticipos	100.329,12			-	100.329,12
	10.517.195,80	1.804,32	-	-	10.519.000,12
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	(1.359.243,82)	(46.143,08)			(1.405.386,90)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(5.454.546,83)	(157.052,52)			(5.611.599,35)
	(6.813.790,65)	(203.195,60)	-	-	(7.016.986,25)
<u>Correcciones valorativas por deterioro</u>					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material					
Inmovilizado en curso y anticipos					
Valor neto contable	3.703.405,15	(201.391,28)	-	-	3.502.013,87

A 31 de diciembre de 2025, el valor de los terrenos asciende a 152.080 euros (222.398 euros en el ejercicio anterior) y el valor de las construcciones asciende a 2.266.194 (3.239.060 euros en el ejercicio anterior) y la amortización acumulada de las construcciones asciende a 824.730 euros (1.405.386 euros a 31 de diciembre del ejercicio anterior).

6.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas del ejercicio 2025 se corresponden con la compra de elementos para el laboratorio de genética, equipos de proceso de información, etc.

Las bajas del ejercicio 2025 se corresponden con la venta del terreno y de la nave de la dependiente Euroespes Biotecnología S. A.

Las altas del ejercicio 2024 se corresponden con la compra de elementos de mobiliario.

Durante el ejercicio 2025 se ha procedido a dar de baja inmovilizado material totalmente amortizado.

6.2 Arrendamientos financieros

El valor neto contable de las inmovilizaciones materiales adquiridas mediante contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre es el siguiente:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Instalaciones técnicas y Maquinaria		
Coste	784.556,12	784.556,12
Amortización acumulada	(378.366,75)	(323.447,07)
	406.189,37	461.109,05

El importe por el que fueron reconocidos inicialmente los activos por arrendamiento financiero fue al valor actual de los pagos mínimos a realizar en el momento de la firma del contrato de arrendamiento financiero.

La conciliación entre el importe total de los pagos futuros mínimos y su valor actual al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	31/12/2025		31/12/2024	
	Pagos futuros mínimos	Valor actual	Pagos futuros mínimos	Valor actual
Hasta un año	60.375,31	58.409,86	12.976,21	11.921,34
Entre uno y cinco años	17.975,60	17.264,30	17.135,28	16.500,01
Más de cinco años				
	78.350,91	75.674,16	30.111,49	28.421,35

6.3 Arrendamientos operativos

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento no cancelables al 31 de diciembre son los siguientes:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Hasta un año	5.544,33	40.368,12
Entre uno y cinco años	21.766,69	55.541,27
	27.311,02	95.909,39

Los bienes objeto de estos arrendamientos son casi íntegramente bienes implicados en el sistema productivo directo con plazos de finalización máxima en 2027.

6.4 Otra información

El inmovilizado material en uso al cierre del ejercicio que se encuentra totalmente amortizado es el siguiente:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Construcciones, Instalaciones técnicas y Maquinaria	2.552.873,36	3.655.043,03
Utillaje	31.493,33	74.304,26
Otras instalaciones	120.320,24	139.781,81
Mobiliario	433.397,09	520.825,31
Equipos procesos de información	32.944,31	200.390,17
Elementos de transporte	12.769,86	25.324,88
Otro inmovilizado material	51.139,92	161.502,20
	3.234.938,11	4.777.171,66

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se consideren necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

El Grupo tenía activos materiales con un valor neto contable al 31 de diciembre de 2025 de 1.593.544 euros (2.056.072 euros al 31 de diciembre de 2024) que estaban hipotecados como garantía de préstamos hipotecarios por importe de 666.774 euros a dicha fecha (998.719 euros

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

al 31 de diciembre de 2024).

Al 31 de diciembre de 2025 el Grupo mantiene registrado dentro del epígrafe “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” del balance consolidado adjunto diversos bienes de inversión con un valor de coste de 71.498 euros (mismo importe al 31 de diciembre de 2024) y cuyo valor neto contable a fecha actual asciende a 10.674 euros (15.678 euros al 31 de diciembre de 2024) para los cuales ha recibido una subvención en el ejercicio 2013, que se detalla en la Nota 11 de la presente memoria. El Grupo no ha recibido subvenciones a este respecto durante los ejercicios 2025 y 2024.

El Grupo ha cumplido con todos los requisitos establecidos en las resoluciones administrativas de concesión de las correspondientes subvenciones para considerarlas no reintegrables.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros por categoría es la siguiente:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Activos financieros a largo plazo						
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias						
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	97.297,91	96.456,62			97.297,91	96.456,62
Activos financieros a coste amortizado			7.595,51	1.595,51	7.595,51	1.595,51
Derivados de cobertura						
	97.297,91	96.456,62	7.595,51	1.595,51	104.893,42	98.052,13
Activos financieros a corto plazo						
Activos financieros a coste amortizado			158.135,06	116.635,01	158.135,06	116.635,01
			158.135,06	116.635,01	158.135,06	116.635,01
	97.297,91	96.456,62	165.730,57	118.230,52	263.028,48	214.687,14

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance consolidado:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
<u>Activos financieros no corrientes</u>						
Créditos a empresas						
Inversiones financieras a largo plazo	97.297,91	96.456,62	7.595,51	1.595,51	104.893,42	98.052,13
Derivados de cobertura						
	97.297,91	96.456,62	7.595,51	1.595,51	104.893,42	98.052,13
<u>Activos financieros corrientes</u>						
Inversiones en empresas del grupo y asociadas						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios			154.765,56	116.125,51	154.765,56	116.125,51
Clientes empresas del grupo y asociadas			139,50	139,50	139,50	139,50
Deudores varios			3.230,00		3.230,00	
Personal						
Créditos con empresas asociadas				370,00		370,00
Inversiones financieras a corto plazo			158.135,06	116.635,01	158.135,06	116.635,01
	97.297,91	96.456,62	165.730,57	118.230,52	263.028,48	214.687,14

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

7.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

Instrumentos de patrimonio

A 31 de diciembre 2025 en este epígrafe se incluye un importe pignorado para la firma de un contrato de financiación y de una línea de avales, de valor inicial 30.000 euros, el cual se encuentra invertido en fondos de inversión hasta 2026 (igual al 31 de diciembre de 2024).

El coste de adquisición y el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre eran los siguientes:

(Euros)	2025		2024	
	Coste de adquisición	Valor razonable	Coste de adquisición	Valor razonable
Acciones cotizadas	30.000,00	32.812,40	30.000,00	31.560,00
	30.000,00	32.812,40	30.000,00	31.560,00

7.2 Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y partidas a cobrar

Correcciones valorativas

Durante el ejercicio 2025 se han registrado pérdidas por deterioro sobre los saldos que integran el epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del balance consolidado adjunto por importe de 0,00 euros (5.780 euros en el ejercicio 2024).

Los movimientos habidos en dichas correcciones son los siguientes:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Saldo inicial	188.088,43	182.306,98
Dotaciones netas		5.781,45
Provisiones aplicadas a su finalidad		
Reversiones aplicadas a su finalidad		
	188.088,43	188.088,43

Las provisiones del ejercicio anterior se corresponden con la baja definitiva de aquellos saldos deudores deteriorados cuya recuperación no se estimaba probable.

7.3. Compensaciones de activos y pasivos financieros

No se han compensado, a efectos de presentación, activos financieros con otros pasivos de la Sociedad. Tampoco en el ejercicio anterior.

8. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Comerciales	108.630,09	36.422,40
Materias primas y otros aprovisionamientos	91.107,31	153.446,00
Productos en curso y semiterminados	21.187,97	36.138,00
Productos terminados	46.951,80	46.075,00
Anticipos a proveedores	11.146,80	
	279.023,97	272.081,93

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existían compromisos firmes de compra de materias primas ni compromisos firmes de venta de productos terminados.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias en caso de siniestro.

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro han sido los siguientes:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Saldo inicial	192.833,76	192.833,76
Correcciones valorativas		
	192.833,76	192.833,76

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde principalmente a saldos mantenidos en cuentas corrientes de bancos. Las cuentas corrientes devengan un tipo de interés de mercado.

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

10.1 Capital escriturado

A 31 de diciembre de 2025, igual que en el año 2024, el capital estaba compuesto por 11.832.906 acciones de 0,601012 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El detalle de los accionistas y su participación en el capital al 31 de diciembre es el siguiente:

Participación	2025	2024
Moirá Capital Desarrollo Epsilon SICC, S.A.	44,18%	44,18%
D. Ramón Cacabelos García (1)	14,60%	14,60%
Caja Rural de Soria S. COOP credito	5,39%	5,39%
Otros (inferiores al 5% individualmente)	35,83%	35,83%
	100%	100%

(1) A través de participaciones propias y de International Agency for Brain Research and Aging, S.L.

Desde el 16 de febrero de 2011 las acciones de la sociedad dominante cotizan en el BME.Growth (antes Mercado Alternativo Bursátil).

La reunión del Consejo de Administración celebrada el 21 de noviembre de 2018 aprobó que el inversor Moirá Capital Desarrollo Epsilon, SICC, S.A. suscribiese y desembolsase íntegramente un total de 5.227.273 acciones de 0,601012 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las que se encontraban en circulación, y con una prima de emisión aparejada de 0,278988 euros por acción.

De esta forma, Moirá Capital Desarrollo Epsilon, SICC, S.A. aportó un total de 4.600.000 euros a la Sociedad, correspondiendo 3.141.654 euros a capital y 1.458.346 euros a prima de emisión.

Conforme al artículo 327 del Texto Refundido de la ley de sociedades de Capital se ha producido a cierre del ejercicio 2023 una situación de desequilibrio patrimonial en la Sociedad Dominante, ya que el patrimonio neto se ha situado por debajo de los dos tercios de la cifra de capital social. Habiendo transcurrido dos ejercicios sociales sin haberse recuperado el patrimonio neto, el órgano de administración de la Sociedad Dominante ha puesto en marcha las medidas oportunas tendentes a revertir tal situación, principalmente con la ampliación de capital en marcha.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

En cuanto a la sociedad del grupo Euroespes Biotecnología, S.A., con posterioridad a la formulación de cuentas del ejercicio 2023, la sociedad pasa a estar incurso en la situación prevista en el artículo 363.1.f) de la ley de Sociedades de Capital por lo que con fecha 16 de diciembre de 2024, el consejo de administración de la sociedad matriz Euroespes, S.A. acuerda por unanimidad, la reducción del capital social en un 50% para restituir el equilibrio patrimonial. Con posterioridad a esta fecha, la sociedad inicia los trámites y requisitos para proceder con esta operación.

Y, en relación con la sociedad Euroespes Publishing Company, S.L. se ha acordado iniciar los trámites para su fusión con la matriz, al ser esta quien controla el cien por cien de su capital social.

10.2 Prima de emisión

Como consecuencia de la operación descrita en la Nota 10.1, la prima de emisión asciende a 31 de diciembre de 2025 a 1.752.046 euros (mismo importe en 2024).

10.3 Reservas

El detalle del epígrafe “Reservas” del balance consolidado adjunto al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Distribución Resultado	Enajenación de acciones propias	Otros movimientos	Variaciones minoritarios	Saldo final
31 de diciembre de 2025						
Sociedad dominante	(3.512.231,00)	(8.959,07)		32.165,40		(3.489.024,67)
Sociedades dependientes	(2.322.718,93)	(314.219,71)		47.954,39		(2.588.984,25)
	(5.834.949,93)	(323.178,78)	--	80.119,79	--	(6.078.008,92)
31 de diciembre de 2024						
Sociedad dominante	(1.856.154,00)	(1.656.077,00)				(3.512.231,00)
Sociedades dependientes	(1.844.705,31)	(478.013,62)				(2.322.718,93)
	(3.700.859,31)	(2.134.090,62)	--	--	--	(5.834.949,93)

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los Accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Reservas voluntarias

Son de libre disposición en el importe que exceda los resultados de ejercicios anteriores.

10.4 Resultado del ejercicio

El resultado del ejercicio 2025 y 2024 de cada una de las sociedades consolidadas es el siguiente:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	Resultado Individual	Ajustes consolidación	Resultado consolidado	Sociedad dominante	Socios externos
Ejercicio 2025					
Euroespes, S.A.	97.306,37	51.659,19	148.965,56	148.965,56	--
Resultado Sociedades dependientes	(148.052,79)	--	(148.052,79)	(148.042,48)	(10,31)
Euroespes Biotecnología, S.A.	(103.054,22)		(103.054,22)	(103.043,91)	(10,31)
Euroespes Publishing, S.L.	(44.998,57)		(44.998,57)	(44.998,57)	
TOTAL	(50.746,42)	51.659,19	912,77	923,08	(10,31)
Ejercicio 2024					
Euroespes, S.A.	(217.700,05)	208.740,98	(8.959,07)	(8.959,07)	--
Resultado Sociedades dependientes	(314.243,82)	--	(314.243,82)	(314.219,71)	(24,11)
Euroespes Biotecnología, S.A.	(241.113,94)		(241.113,94)	(241.089,83)	(24,11)
Euroespes Publishing, S.L.	(73.129,88)		(73.129,88)	(73.129,88)	
TOTAL	(531.943,87)	208.740,98	(323.202,89)	(323.178,78)	(24,11)

10.5 Socios Externos

Los movimientos durante los ejercicios 2025 y 2024 en el epígrafe Socios Externos han sido los siguientes:

(Euros)	Saldo Inicial	Amplia ciones	Reducc iones	Saldo Final antes error	Errores ej ant	Saldo final
31 de diciembre de 2025						
Euroespes Biotecnología, S.A.	49,42	(10,31)		39,11		39,11
Euroespes Publishing, S.L.						
	49,42	(10,31)	--	39,11		39,11
31 de diciembre de 2024						
Euroespes Biotecnología, S.A.	68,74	(24,11)		44,63	4,79	49,42
Euroespes Publishing, S.L.						
	68,74	(24,11)	--	44,63	4,79	49,42

El movimiento registrado en el ejercicio 2025 se corresponde principalmente con la asignación del resultado del ejercicio a socios minoritarios.

El movimiento registrado en el ejercicio 2024 se correspondía principalmente con la asignación del resultado del ejercicio a socios minoritarios.

10.6 Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad dominante mantiene 323.400 acciones propias (323.400 acciones propias en 2024), parte de ellas depositadas en la cuenta de liquidez y el resto, son consecuencia de la salida al Mercado de la compañía.

La sociedad dominante cotiza en BME Growth —anteriormente denominado Mercado Alternativo Bursátil— lo que provoca que la compañía, a través del Proveedor de Liquidez, deba cruzar las operaciones que no cubre el mercado dentro de los parámetros propuestos por la CNMV para este valor. La permanencia en este mercado lleva aparejado el coste del Asesor Registrado, el Proveedor de Liquidez y el fee de Iberclear, además de las comisiones y tasas de cada operación.

11. PATRIMONIO NETO - SUBVENCIONES RECIBIDAS

Los movimientos habidos en las subvenciones de capital no reintegrables son los siguientes:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	Saldo inicial	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias	Saldo final
Ejercicio 2025				
Subvenciones no reintegrables				
IGAPE	5.724,72	(6.039,05)	1.606,38	1.292,05
	5.724,72	(6.039,05)	1.606,38	1.292,05
Ejercicio 2024				
Subvenciones no reintegrables				
IGAPE	5.724,72			5.724,72
	5.724,72			5.724,72

Las subvenciones que figuran en el cuadro anterior fueron concedidas a Euroespes, S.A. que es la sociedad dominante del Grupo.

Las subvenciones para inversiones fueron concedidas por el IGAPE con el objeto de la financiación de nuevo equipamiento de laboratorio. El importe de los activos subvencionados correspondientes a las inversiones efectuadas en 2013 y 2014 asciende a 40.490 euros y 31.008 euros.

La Sociedad dominante ha cumplido con todos los requisitos establecidos en las resoluciones administrativas de concesión de las correspondientes subvenciones para considerarlas no reintegrables.

12. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros por categoría es la siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
(Euros)	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Pasivos financieros a largo plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado	1.275.172,35	3.277.624,32	232.200,49	404.738,04	1.507.372,84	3.682.362,36
	1.275.172,35	3.277.624,32	232.200,49	404.738,04	1.507.372,84	3.682.362,36
Pasivos financieros a corto plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado	1.719.537,81	175.207,79	383.304,41	302.997,66	2.102.842,22	478.205,45
	1.719.537,81	175.207,79	383.304,41	302.997,66	2.102.842,22	478.205,45
	2.994.710,16	3.452.832,11	615.504,90	707.735,70	3.610.215,06	4.160.567,81

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance consolidado:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Pasivos financieros no corrientes						
Deudas a largo plazo	1.275.172,35	3.277.624,32	6.142,61	59.477,00	1.281.314,96	3.337.101,32
Acreedores Comerciales						
No Corrientes			226.057,88	345.261,45	226.057,88	345.261,45
	1.275.172,35	3.277.624,32	232.200,49	404.738,45	1.507.372,84	3.682.362,77
Pasivos financieros corrientes						
Deudas a corto plazo	1.719.537,81	175.207,79	10.065,07	9.952,35	1.729.602,88	185.160,14
Proveedores			28.775,79	104.374,99	28.775,79	104.374,99
Otros acreedores			339.693,00	186.684,23	339.693,00	186.684,23
Personal (remuneraciones pendientes de pago)			4.770,55	1.986,09	4.770,55	1.986,09
Anticipo de Clientes						0,00
	1.719.537,81	175.207,79	383.304,41	302.997,66	2.102.842,22	478.205,45
	2.994.710,16	3.452.832,11	615.504,90	707.736,11	3.610.215,06	4.160.568,22

12.1 Deudas con entidades de crédito

Préstamos y créditos de entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	1.275.172,35	3.277.624,32
Acreedores por arrendamiento financiero	6.142,61	16.499,72
	1.281.314,96	3.294.124,04
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	1.719.537,81	175.207,79
Acreedores por arrendamiento financiero	10.357,11	10.244,39
	1.729.894,92	185.452,18
	3.011.209,88	3.479.576,22

Los gastos financieros del ejercicio ascendieron a 47.384 euros (42.300 euros en el ejercicio anterior).

El valor nominal al cierre de 2025 del préstamo hipotecario con el Banco Sabadell asciende a 666.774 euros (854.118 euros en 2024). Dicho préstamo fue novado durante el ejercicio 2020 por importe de 381 miles de euros hasta los 1.981 miles de euros, incorporándose una carencia de seis meses.

El valor nominal del préstamo hipotecario con el Banco Pastor (actual Banco Santander) a 31 de diciembre de 2025 es cero euros (150.369 euros a 31 de diciembre de 2024). El importe recogido en contabilidad difiere por reflejarse a coste amortizado.

El detalle de la deuda financiera a 31/12/25 la podemos clasificar de la siguiente manera:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

	Vencimiento	Importe pendiente de pago a 31/12/25	Corto plazo	Largo plazo
Préstamos hipotecario sobre inmovilizado Banco Sabadell	2029	666.773,84	190.032,21	476.741,63
Deuda concursal				
Abanca	2027	9.944,85	6.650,26	3.294,59
BBVA	2027	418.940,30	262.447,74	156.492,56
Caixabank	2027	144.647,90	88.630,72	56.017,18
Banco Sabadell	2027	24.299,78	15.679,28	8.620,50
Banco Santander	2027	630.019,96	419.216,20	210.803,76
Banco Santander	2027	100.303,80	66.098,13	34.205,67
ICO	2027	999.779,73	670.783,27	328.996,46
		2.994.710,16	1.719.537,81	1.275.172,35

Y el detalle de la deuda financiera a 31/12/24 de la siguiente:

	Vencimiento	Importe pendiente de pago a 31/12/24	Corto plazo	Largo plazo
Préstamos hipotecario sobre inmovilizado				
Banco Sabadell	2028	854.118	175.208	678.910
Banco Santander	2026	310.000		310.000
Préstamos ICO COVID				
Abanca	2027	9.799	-	9.799
BBVA	2027	22.002	-	22.002
Caixabank	2027	14.952	-	14.952
Banco Sabadell	2027	23.209	-	23.209
Banco Santander	2027	73.401	-	73.401
ICO	2027	571.264	-	571.264
Otros préstamos				
BBVA	2027	120.240	-	120.240
Caixabank	2027	22.948	-	22.948
Afigal	2027	98.849	-	98.849
Banco Santander	2027	502.522	-	502.522
Líneas de crédito ICO				
Banco Santander	2027	13.897	-	13.897
BBVA	2027	47.705	-	47.705
ICO	2027	413.754	-	413.754
Líneas de crédito				
Banco Sabadell	2027	746	-	746
BBVA	2027	113.668	-	113.668
Caixabank	2027	59.797	-	59.797
Confirming	2027	178.946	-	178.946
Otros	2027	1.015	-	1.015
		3.452.832	175.208	3.277.624

12.2 Pasivos financieros a coste amortizado – Otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría es el siguiente:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
A largo plazo		
Acreeedores Comerciales No Corrientes	226.057,88	345.261,45
Otros pasivos financieros		42.976,87
	226.057,88	388.238,32
A corto plazo		
Otros pasivos financieros	(292,04)	(292,04)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	21.039,01	97.177,00
Proveedores, otras partes vinculadas (nota 15)	7.736,78	7.197,99
Acreeedores varios	339.693,00	186.684,23
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	4.770,55	1.986,09
Anticipo de Clientes		
	372.947,30	292.753,27
	599.005,18	680.991,59

Las clasificaciones por vencimientos de los pasivos financieros de la sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, para el año 2025, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas	1.729.602,88	1.003.445,15	206.950,81	70.919,00			3.010.917,84
Obligaciones y otros valores negociables							
Deudas con entidades de crédito	1.719.537,81	997.302,54	206.950,81	70.919,00			2.994.710,16
Acreeedores por arrendamiento financiero	10.357,11	6.142,61					16.499,72
Derivados							
Otros pasivos financieros	(292,04)						(292,04)
Deudas con emp.grupo y asociadas							
Acreeedores comerciales no corrientes		226.057,88					226.057,88
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	373.239,34						373.239,34
Proveedores	28.775,79						28.775,79
Proveedores, empresas del grupo y asociadas							
Acreeedores varios	339.693,00						339.693,00
Personal	4.770,55						4.770,55
Anticipos de clientes							
Deuda con características especiales							
TOTAL	2.102.842,22	1.229.503,03	206.950,81	70.919,00			3.610.215,06

Las clasificaciones por vencimientos de los pasivos financieros de la sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, para el año 2024, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas	185.160,14	2.224.948,00	1.112.152,91				3.522.261,05
Obligaciones y otros valores negociables							
Deudas con entidades de crédito	175.207,79	2.185.083,00	1.092.541,32				3.452.832,11
Acreeedores por arrendamiento financiero	10.244,39	11.213,00	5.286,72				26.744,11
Derivados							
Otros pasivos financieros	(292,04)	28.652,00	14.324,87				42.684,83
Deudas con emp.grupo y asociadas							
Acreeedores comerciales no corrientes		230.174,00	115.087,45				345.261,45
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	293.045,31						293.045,31
Proveedores	104.374,99						104.374,99
Proveedores, empresas del grupo y asociadas							
Acreeedores varios	186.684,23						186.684,23
Personal	1.986,09						1.986,09
Anticipos de clientes							
Deuda con características especiales							
TOTAL	478.205,45	2.455.122,00	1.227.240,36				4.160.567,81

En el año 2023, como consecuencia del concurso de acreedores, se produjo la retrocesión de la subvención concedida por el CDTI por importe de 28.929 euros, resultando un saldo deudor con

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

este organismo al término del ejercicio 2023 por 85.954 euros. Al término del ejercicio 2024 el saldo era de 42.978 euros, y al término del ejercicio actual el saldo es de 42.978 euros.

13. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Activos por impuesto diferido	92.015,60	95.849,84
Activos por impuesto corriente	83,03	68,33
Otros créditos con las Administraciones Públicas	8.457,83	10.786,39
IVA	8.457,83	10.786,39
Seguridad Social		
IRPF		
Retenciones y pagos a cuenta		
Otros conceptos		
	100.556,46	106.704,56
Pasivos por impuesto diferido	(2.789,73)	(3.204,84)
Pasivos por impuesto corriente		
Otras deudas con las Administraciones Públicas	(123.128,76)	(145.325,39)
Por créditos concursales		
IVA		(2.689,28)
IRPF	(42.027,21)	(41.686,96)
Seguridad Social	(81.101,55)	(100.949,15)
	(125.918,49)	(148.530,23)

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años, cinco años para el Impuesto de Sociedades. Las sociedades que forman el Grupo tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la sociedad dominante, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Grupo.

13.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos consolidados del ejercicio del grupo fiscal y la base imponible consolidada del mencionado grupo fiscal es la siguiente:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2025						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	912,77		912,77			1.169,68
Impuesto sobre Sociedades	4.099,35		4.099,35			644,70
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos del Grupo	5.012,12	--	5.012,12	--	--	1.814,38
Eliminaciones Consolidación contables						
Diferencias permanentes						
De las sociedades individuales.	80.982,91		80.982,91			(1.814,38)
– de los ajustes por consolidación.						
Diferencias temporarias						
De las sociedades individuales con origen en el ejercicio						
De las sociedades individuales con origen en ejercicios anteriores						
Base imponible del Grupo (resultado fiscal)	85.995,03	--	85.995,03	--	--	--
Ejercicio 2024						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(323.202,89)			(3.032,49)
Impuesto sobre Sociedades	3.860,22		3.860,22			(1.010,82)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos del Grupo	3.860,22	--	(319.342,67)	--	--	(4.043,31)
Eliminaciones Consolidación contables						
Diferencias permanentes						
De las sociedades individuales.	5.302,63		5.302,63			4.043,31
– de los ajustes por consolidación.						
Diferencias temporarias						
De las sociedades individuales con origen en el ejercicio	203.921,83	(405.947,57)	(202.025,74)			
De las sociedades individuales con origen en ejercicios anteriores						
Base imponible del Grupo (resultado fiscal)	213.084,68	(405.947,57)	(516.065,78)	--	--	--

Las diferencias permanentes del ejercicio 2025 se corresponden con multas, sanciones y otros.
Las diferencias permanentes del ejercicio 2024 se corresponden con multas, sanciones y otros.

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

	31/12/2025		31/12/2024	
(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	5.012,12	(1.169,68)	(319.342,67)	3.032,49
Carga impositiva teórica bases imponibles positivas (tipo impositivo 24% 25%)	(2.896,44)	(644,70)	(83.695,67)	1.010,82
Gastos no deducibles / (Ingresos no computables)	19.435,90		1.325,75	
Bases imponibles negativas y diferencias temporarias no activadas	(20.638,81)		78.509,70	
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	(4.099,35)	(644,70)	(3.860,22)	1.010,82

El gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios consolidado se desglosa como sigue:

	31/12/2025		31/12/2024	
(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Impuestos corriente	(4.099,35)		(3.860,22)	
Variación de impuestos diferidos				
Crédito fiscal registrado en el ejercicio				
Crédito fiscal consumido en el ejercicio		961,68		1.010,82
Subvenciones de capital		(1.606,38)		
	(4.099,35)	(644,70)	(3.860,22)	1.010,82

13.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los impuestos diferidos son los siguientes:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	Saldo inicial	Variaciones reflejadas en		
		Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Saldo final
Ejercicio 2025				
Activos por impuesto diferido				
Activos financieros a valor razonable	(185,76)	165,76		(20,00)
Deducciones pendientes de aplicar	20,00			20,00
Bases imponibles negativas	96.015,60	(4.000,00)		92.015,60
	95.849,84	(3.834,24)	--	92.015,60
Pasivos por impuesto diferido	(487,78)	(229,06)	(961,68)	(1.678,52)
Subvenciones no reintegrables	(2.717,59)		1.606,38	(1.111,21)
	(3.205,37)	(229,06)	644,70	(2.789,73)
	92.644,47	(4.063,30)	644,70	89.225,87
Ejercicio 2024				
Activos por impuesto diferido				
Activos financieros a valor razonable	213,63	(9,35)	(390,04)	(185,76)
Deducciones pendientes de aplicar	20,00			20,00
Bases imponibles negativas	100.000,00	(3.984,40)		96.015,60
	100.233,63	(3.993,75)	(390,04)	95.849,84
Pasivos por impuesto diferido		133,00	(620,78)	(487,78)
Subvenciones no reintegrables	2.717,59			2.717,59
	2.717,59	133,00	(620,78)	2.229,81
	102.951,22	(3.860,75)	(1.010,82)	98.079,65

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponible negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que el mismo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos en un plazo no superior al previsto en la legislación fiscal.

El detalle de las deducciones, tanto activadas como no activadas, que han generado en ejercicios anteriores las entidades del grupo son las siguientes:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)		
Ejercicio de generación	2025	2024
2006	--	91.919,14
2007	--	39.461,54
2008	27.920,11	27.920,11
2009	74.071,03	74.292,00
2010	12.176,81	12.747,04
2012	14.720,58	14.720,58
2013	9.443,95	9.443,95
2014	71.179,25	71.179,25
2015	147.755,32	147.755,32
2016	172.644,16	172.644,16
2017	132.158,27	132.158,27
2018	86.474,07	86.474,07
2019	30.213,34	30.213,34
2020	54.773,95	54.773,95
	833.530,84	965.702,72

Las deducciones corresponden en su práctica totalidad a deducciones de investigación y desarrollo que pueden ser aplicadas durante un plazo de 18 años desde su generación.

El detalle de las bases imponibles negativas agregadas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros son las siguientes:

(Euros)		
Ejercicio de generación	2025	2024
2008	395.757,75	395.757,75
2009	159.069,45	159.069,45
2011	121.333,73	121.333,73
2012	199.317,04	199.317,04
2013	231.778,50	231.778,50
2014	294.521,17	294.521,17
2017	--	23.444,96
2018	357.483,47	515.513,00
2019	934.963,34	934.963,34
2020	412.435,85	412.435,85
2021	122.846,68	122.846,68
2022	620.420,20	620.420,20
2023	1.553.590,08	1.553.590,08
2024	724.806,43	724.806,43
2025	100.067,77	
	6.228.391,46	6.309.798,18

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que, si se mantiene el ritmo de generación de resultados que existe actualmente, en el año 2026 se seguirán descontando activos diferidos cuya compensación completa se espera realizar en el plazo de 4 años.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

14. INGRESOS Y GASTOS

14.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios del Grupo correspondiente a sus operaciones continuadas por actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Segmentación por categorías de actividades		
Venta de Nutracéuticos	1.089.390,89	1.089.881,30
Prestación de servicios (Clínica y Genética)	1.792.665,34	1.818.855,14
	2.882.056,23	2.908.736,44
Segmentación por mercados geográficos		
España	2.727.047,23	2.755.279,26
Países resto Unión Europea	145.548,00	139.650,81
Resto países	9.461,00	13.806,37
	2.882.056,23	2.908.736,44

Las ventas se reconocen como ingresos en un momento dado y las prestaciones de servicios en el momento en que los beneficios de los mismos son transferidos al cliente.

Los saldos de contratos con clientes se corresponden íntegramente a las cuentas a cobrar clasificadas en el epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo corriente que recogen los derechos a recibir efectivo.

14.2 Consumos de mercaderías y materias primas

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, es el siguiente:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Consumo de mercaderías		
Compras de mercaderías	1.045,00	918,00
Variación de existencias de mercaderías	16.562,45	19.862,45
	17.607,45	20.780,45
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras de materias primas y otras materias consumibles	324.598,05	269.246,09
Variación de materias primas y otros aprovisionamientos	(26.431,39)	18.342,27
	298.166,66	287.588,36
	315.774,11	308.368,81

La práctica totalidad de las compras de mercaderías y materias primas se realizan en España.

14.3 Cargas sociales

El detalle del epígrafe "Gastos de personal – Cargas Sociales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, es el siguiente:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Cargas sociales		
Seguridad social	244.148,23	191.152,15
	244.148,23	191.152,15

Las provisiones a corto plazo no incluyen gastos de personal en el año actual (en 2024 incluían gastos de personal por importe de 27.860 euros que se correspondían con las cantidades pendientes de pagar en concepto de indemnización al anterior director general de Euroespes Biotecnología, S.A.).

14.4 Servicios exteriores

El detalle del epígrafe “Servicios exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, es el siguiente:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Arrendamientos	66.582,37	64.306,59
Reparaciones y conservación	78.069,12	62.523,10
Servicios profesionales independientes	200.562,37	323.245,64
Transportes	3.882,93	2.691,15
Primas de seguros	49.657,40	49.890,04
Servicios bancarios	10.441,34	13.918,28
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	44.270,71	38.806,08
Suministros	73.401,27	76.570,72
Otros servicios	123.518,54	164.860,99
	650.386,05	796.812,59

14.5 Gastos e Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, adjunta, es el siguiente:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
De participaciones en instrumentos del patrimonio	437,01	247,28
Otros ingresos financieros		266,23
	437,01	513,51

Los gastos financieros del ejercicio han ascendido a 47.384 euros (42.300 euros en el ejercicio anterior). Por un lado, se incluyen los intereses de deudas con entidades de crédito por importe de 40.014 euros, (37.080 euros en el ejercicio anterior), y por otro lado el gasto financiero devengado por los arrendamientos financieros y otros, por importe de 7.370 euros (5.220 euros en el ejercicio anterior).

15.6 Otros resultados

El detalle del epígrafe “Otros Resultados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, es el siguiente:

(Euros)	2025	2024
Otros resultados	2.700,70	4.938,38
	2.700,70	4.938,38

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

En el año 2025, los resultados extraordinarios negativos se corresponden, fundamentalmente con multas, sanciones o recargos.

En el año 2024, los resultados extraordinarios negativos se corresponden, fundamentalmente con multas, sanciones o recargos.

Las provisiones a corto plazo incluyen gastos extraordinarios por importe de 30.001 euros correspondientes con una sanción impuesta por la Xunta de Galicia (misma cifra en el ejercicio anterior).

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que el Grupo ha realizado transacciones durante los ejercicios 2025 y 2024, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

Naturaleza de la vinculación	
EuroEspes Biotecnología Pharma, S.A.	Empresa del Grupo
Distribuidora de Productos, S.L.	Empresa del Grupo
International Agency for Brain Reseach and Aging, S.L.	Parte Vinculada
D. Ramón Cacabelos García	Presidente ejecutivo
Administradores	Consejeros
Otras Partes Vinculadas	Familiares del Presidente Ejecutivo

15.1 Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos mantenidos con las entidades vinculadas detalladas anteriormente son los siguientes:

(Euros)	Créditos a corto plazo	Clientes	Proveedores	Deudas C/P
Ejercicio 2025				
Distribuidora de Productos, S.L.				
EuroEspes Biotecnología Pharma, S.L.		139,50		
Investigaciones Dinara, AIE				
International Agency for Brain Reseach and Aging, S.L.			7.736,78	
D. Ramón Cacabelos García				
	--	139,50	7.736,78	
Ejercicio 2024				
Distribuidora de Productos, S.L.				
EuroEspes Biotecnología Pharma, S.L.		139,50		
Investigaciones Dinara, AIE	370,00			
International Agency for Brain Reseach and Aging, S.L.			7.197,61	
D. Ramón Cacabelos García				
	370,00	139,50	7.197,61	

Las principales transacciones realizadas con entidades vinculadas son las siguientes:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	Ventas / Prestación de Servicios	Trabajos realizados por otras empresas	Retribución
Ejercicio 2025			
International Agency for Brain Reseach and Aging, S.L.	5.640,03	110.134,92	
Otras Partes Vinculadas			54.960,10
	5.640,03	110.134,92	54.960,10
Ejercicio 2024			
International Agency for Brain Reseach and Aging, S.L.	8.388,92	115.913,92	
Otras Partes Vinculadas			62.052,86
	8.388,92	115.913,92	62.052,86

La totalidad de las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal del Grupo y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

Los avales que las Sociedades del Grupo tienen recibidos y entregados son los siguientes:

TITULAR	AVALISTA	ENTIDAD	PRODUCTO	IMPORTE INICIAL	SALDO 31/12/25	SALDO 31/12/24
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Banco Santander	Préstamo hipotecario	500.000	0	180.335
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Banco Santander	Préstamo	182.500	139.116	139.116
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Caixabank	Leasing de equipo	24.724	5.927	10.884
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Caixabank	Préstamo	33.200	24.683	24.683
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Santander Factoring	Confirming	40.000	8.368	8.368
Euroespes Biotecnología, S.A.	Euroespes, S.A.	Abanca-Afigal	Cuenta de crédito	100.000	96.965	96.965
Euroespes, S.A.	Euroespes Biotecnología, S.A.	Santander Factoring	Confirming	40.000	8.368	8.368

15.2 Administradores y alta dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la alta dirección de la Sociedad Dominante es el siguiente:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	2025	2024
Administradores		
Sueldos	102.000,12	102.000,12
Dietas		
Alta dirección		
Sueldos		
	102.000,12	102.000,12

En los ejercicios 2025 y 2024 no se han devengado salarios a personal de alta dirección.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no existen compromisos por pensiones o similares con los miembros del Consejo de Administración.

El Grupo ha satisfecho la cantidad de 2.257 euros (2.257 euros en el ejercicio 2024), correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil de la totalidad de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 las Sociedades del Grupo no tenían obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales de sus órganos de Administración.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

El Grupo considera personal de alta dirección a aquellas personas que ejercen funciones relativas a los objetivos generales del mismo, tales como la planificación, dirección y control de las actividades, llevando a cabo sus funciones con autonomía y plena responsabilidad, sólo limitadas por los criterios e instrucciones de los titulares jurídicos de las sociedades o los órganos de gobierno y administración que representan a dichos titulares.

En relación con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad Dominante no han comunicado situaciones de conflicto de interés con las sociedades consolidadas.

16. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Departamento Financiero del Grupo ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone al Grupo al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

16.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de las sociedades del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre es la siguiente:

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		
Inversiones financieras a largo plazo	104.893,42	98.052,13
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	158.135,06	116.265,01
Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo		370,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	443.174,87	217.370,18
	706.203,35	432.057,32

Actividades de explotación

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

El Grupo periódicamente analiza el nivel de riesgo al que está expuesta, realizando revisiones de todos los créditos pendientes de cobro de sus clientes, deudores y todos los demás de naturaleza no comercial.

Los principales activos financieros de la entidad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales, así como a los créditos no comerciales con empresas del grupo y vinculadas. Los créditos comprometidos en el epígrafe de Clientes por ventas y prestaciones de servicios se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias que han sido estimadas por la Dirección del Grupo en 188.087 euros (188.087 euros en el ejercicio anterior).

16.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a tipos de interés variable.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo ha llevado a cabo la mayoría de su actividad comercial en España o la Unión Europea, motivo por el cual las transacciones que realiza están denominadas en euros.

16.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo es mantener las disponibilidades líquidas necesarias.

El Grupo durante el año 2023 estuvo sometido a tensiones de liquidez, por lo que como se indica en la nota 2.3. el Consejo de Administración de EUROESPES, S.A., en la reunión mantenida el 20 de abril de 2023, decidió solicitar la apertura de negociaciones con los acreedores de EUROESPES, S.A. y su empresa participada EUROESPES BIOTECNOLOGÍA, S.A. por un plazo de 3 meses y de acuerdo con el artículo 583 del texto refundido de la Ley Concursal con el objetivo de refinanciar la deuda, que fue presentado con fecha 21 de abril en el Juzgado de lo Mercantil de A Coruña. Tras la prórroga por otros tres meses, el Consejo de Administración, en su reunión del día 18 de octubre de 2023 acordó solicitar al Juzgado de lo Mercantil la declaración de concurso voluntario de acreedores, lo que se hizo formalmente el día 21 de noviembre, siendo declarado el concurso voluntario de acreedores por auto del Juzgado de lo Mercantil número 1

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

de A Coruña con fecha 30 de noviembre de 2023. En fecha 26/06/2024 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de A Coruña, decreta la aprobación del convenio y el consecuente cese de la situación concursal.

17. OTRA INFORMACIÓN

17.1 Estructura del personal

Las personas empleadas por el Grupo distribuidas por categorías son las siguientes:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Ejercicio 2025				
Jefes de Sección	3	1	4	3
Personal de Administración, Finanzas y Sistemas	3	3	6	6
Personal de la salud	2	5	7	8
Personal de investigación	4	2	6	6
Resto personal	3	4	7	8
	15	15	30	31
Ejercicio 2024				
Jefes de Sección	3	1	4	4
Personal de Administración, Finanzas y Sistemas	2	1	3	3
Personal de la salud	3	7	10	10
Personal de investigación	4	1	5	4
Resto personal	4	5	9	9
	16	15	31	30

No ha habido personal empleado en el curso de los ejercicios 2025 y 2024 con discapacidad mayor o igual del 33%.

Al 31 de diciembre de 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estaba formado por 4 personas hombres y 4 sociedades representadas por 4 hombres (5 personas y 4 sociedades representadas por 4 hombres al 31 de diciembre de 2024).

17.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

(Euros)	31/12/2025	31/12/2024
Honorarios por auditoría individual y consolidada	43.000,00	39.500,00
Otros trabajos de verificación	0,00	5.500,00
	43.000,00	45.000,00

Los otros trabajos de verificación de 2024 se corresponden con los servicios prestados de revisión limitada de los estados financieros intermedios del Grupo Euroespes.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

17.3. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores de las sociedades españolas del perímetro de consolidación es la siguiente:

	2025	2024
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	30	21
Ratio de operaciones pagadas	28	20
Ratio de operaciones pendientes de pago	52	44
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	1.300.702,00	1.908.099,00
Total pagos pendientes	108.861,00	118.985,00
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.010.089,00	1.575.311,00
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	78,00%	83,00%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.241,00	1.163,00
Porcentaje sobre el total de facturas	85,00%	81,00%

18. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Dado que las actividades del Grupo se encuentran estrechamente vinculadas entre ellos no se han identificado segmentos separados.

La distribución de la cifra de negocio del Grupo por actividad y mercados geográficos se detalla en la nota 14.1 de esta memoria consolidada.

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Como en el ejercicio 2025 se mantiene la situación de desequilibrio patrimonial en la Sociedad dominante, el Consejo de Administración, estudió la misma y las alternativas que la normativa vigente da para revertirla por lo que procedió a convocar una Junta con las medidas previstas. De acuerdo con ello, la Junta general del pasado 27 de febrero de 2026 acordó iniciar un procedimiento de aumento de capital de hasta un millón de euros mediante la emisión de nuevas acciones de 0,35 euros de valor nominal cada una de ellas, delegando en el Consejo la ejecución de los acuerdos. De forma simultánea, se acordó la constitución de una sociedad filial al 100%, Xenomium S. L., con el objeto social de investigación y desarrollo genómico de tal manera que aquellos inversores interesados en participar en ella puedan tomar participaciones en su capital de forma simultánea y no excluyente con la partición en el aumento de capital de la matriz. Durante el ejercicio 2026 la Sociedad dominante ha recibido desembolsos a cuenta de la ampliación de capital por un importe de 368.939 euros.

El Grupo ha seguido cumpliendo con lo establecido en el Convenio de acreedores, remitiendo de forma semestral los informes exigidos por el texto refundido de la Ley Concursal al Juzgado de lo Mercantil y llevando a cabo los pagos pactados (818.052 euros en 2026).

A lo largo del ejercicio 2026 se prosigue con las gestiones y requisitos necesarios para la reducción de capital aprobada en la Sociedad dependiente Euroespes Biotecnología S. A. y

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria Consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
Expresado en euros

señalada en el punto 7 precedente, la cual se espera que esté realizada antes de finalizar este ejercicio, dependiendo de la finalización de los trabajos del auditor independiente designado para la revisión del balance que sirve como base para la reducción.

Por otra parte, tras las cuentas de 2023, la sociedad del Grupo Euroespes Publishing Company, S.L. pasa a tener un patrimonio neto negativo de 110.992,81€. Ello hace que la sociedad se sitúe en causa legal de disolución. Ante esta situación, la sociedad matriz decide, en Consejo de Administración de fecha 25 de marzo de 2025, realizar una fusión por absorción de la compañía. Tras el estudio de la operación y sus costes asociados, por acuerdo del socio único de fecha 1 de diciembre de 2025 se acordó la disolución y liquidación de la Sociedad, siendo elevado a público dicho acuerdo el día 18 de marzo de 2026 e inscrito en el Registro mercantil el 13 de abril de 2026.

El Grupo ha seguido cumpliendo con lo establecido en el Convenio de acreedores, remitiendo de forma semestral los informes exigidos por el texto refundido de la Ley Concursal al Juzgado de lo Mercantil y llevando a cabo los pagos pactados.

Este informe ha sido formulado con fecha 09 de junio de 2026.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

GRUPO EUROESPES

(EUROESPES, S.A. Y SOCIEDADES PARTICIPADAS)

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2025



euroespes
health

Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

Antecedentes

Durante el ejercicio 2025, el Grupo Euroespes ha centrado su actividad en sus áreas de negocio:

- (i) Servicios médicos
- (ii) Servicios y productos de genómica, epigenética y farmacogenómica
- (iii) Producción, distribución y venta de bioproductos nutraceuticos

Asimismo, EuroEspes ha mantenido su actividad estratégica en el área de investigación y desarrollo.

El Grupo ha seguido con el desarrollo de su Plan Estratégico 24-28 con la finalidad de reenfocar las estrategias y directrices a seguir en función de la situación económico-financiera, derivada de los resultados económicos negativos de ejercicios anteriores, los cuales han generado una situación de endeudamiento y falta de liquidez y han obligado a acometer cambios drásticos en la política de gestión.

A partir del cambio en la dirección operativa del grupo se ha conseguido revertir la evolución negativa de explotación y encauzar una actividad productiva estable con un resultado de explotación de +48.713,32€ frente a los -275.555,69€ del año anterior. El resultado antes de impuestos ha sido de 5.012,12€ frente a los -319.342,67€ del año 2024

Para potenciar la venta de servicios y productos de genómica, bioquímica médica y farmacogenética, el equipo comercial ha seguido trabajando con la estrategia definida en años anteriores y centrada especialmente en la comercialización de bioproductos nutraceuticos y servicios de genómica, con especial énfasis en la promoción y venta de Mylogy, el producto de farmacogenética estrella de la matriz.

En el plano económico, el Grupo ha seguido cumpliendo con los compromisos de pago adquiridos en el proceso concursal en el que estuvo inmersa. Esto ha sido propiciado por la estabilidad de ventas y la continuación de las políticas de restricción de gastos que redundaron en una generación de caja positiva.



eurospes
health

Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

A) Análisis de la cuenta de resultados y del Balance de Situación

A.1 Análisis de la Cuenta de Resultados

CUENTA DE RESULTADOS	2.025	2.024	Desv	
			Euros	%
Importe neto de la cifra de negocio	2.882.056	2.908.736	-26.680,21	-0,92%
Var. de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación	(14.074)	(32.463)	-18.389,20	-56,65%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	237.798	180.313	57.485,42	31,88%
Aprovisionamientos	(511.700)	(487.998)	23.701,53	4,86%
Otros ingresos de explotación	7.308	3.024	4.283,86	141,66%
Gastos de personal	(1.208.858)	(1.168.555)	40.302,80	3,45%
Otros gastos de explotación	(760.326)	(936.007)	-175.681,16	-18,77%
Amortización del inmovilizado	(609.609)	(737.667)	-128.058,32	-17,36%
Resultados excepcionales	2.701	(4.938)	-7.639,08	
Imputación de subvenciones de inmovilizado financiero y otras	6.039		6.039,05	
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	17.377		-17.377,46	
Otros resultados				
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	48.713	(275.556)	324.269,01	117,68%
Ingresos financieros	437	514	-76,50	-14,90%
Gastos financieros	(47.384)	(42.300)	5.083,83	12,02%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros				
Diferencias de cambio				
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	3.246	(2.000)	5.246,11	262,31%
RESULTADO FINANCIERO	(43.701)	(43.787)	85,78	0,20%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.012	(319.343)	324.354,79	101,57%

INGRESOS

Los ingresos por ventas y prestación de servicios, sin considerar los trabajos realizados para su activo (proyectos I+D), han sufrido un descenso del 0,92%, pasando de los 2.908 mil de 2024 a los 2.882 mil en 2025.

Por secciones, la sección de servicios médicos ha supuesto el 45% del volumen de facturación habiendo experimentado un descenso del 1,6% con respecto al año precedente. La facturación de genética ha supuesto el 17% y habiendo disminuido el 4% y la sección de bioproductos significó el 38% y ha permanecido estable con respecto al año anterior.

COSTE DE VENTAS

El coste de ventas ha permanecido prácticamente inalterable, pasando de un 16,78% a un 17,75%. Eso es debido a la continuidad de la política estricta de control de compras y ajuste de existencias, para adaptar dichas magnitudes a la facturación y generar la mayor liquidez posible.



GASTOS DE PERSONAL

El ratio de eficiencia del gasto de personal (Gasto de personal / Ingresos netos) también ha seguido casi inalterado, pasando del 40,17% de 2024 al 41,94% de 2025, por la continuidad seguida en la política de personal.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación igualmente han mejorado respecto al ejercicio 2024, pasando el ratio de un 32,18% a un 26.38%, como consecuencia de continuar con el esfuerzo de control del gasto.

A.2 Análisis del Balance de situación

BALANCE DE SITUACION	2.025	2.024	Desv	
			Euros	%
A) ACTIVO NO CORRIENTE	5.518.272	6.311.896	-793.623	-12,57%
I. Inmovilizado intangible	2.434.148	2.615.980	-181.831	-6,95%
II. Inmovilizado material	2.887.215	3.502.014	-614.799	-17,56%
V. Inversiones financieras a largo plazo	104.893	98.052	6.841	6,98%
VI. Activos por impuesto diferido	92.016	95.850	-3.834	-4,00%
B) ACTIVO CORRIENTE	904.478	631.812	272.666	43,16%
II. Existencias	279.024	272.082	6.942	2,55%
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	166.676	127.120	39.556	31,12%
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0	370		
VI. Periodificaciones a corto plazo	15.604	14.870	734	4,93%
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	443.175	217.370	225.805	103,88%
TOTAL ACTIVO (A+B)	6.422.751	6.943.707	-520.957	-7,50%

El activo ha experimentado una caída del 7,50% derivado principalmente de la merma de los fondos propios por los resultados obtenidos.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

A) PATRIMONIO NETO	2.650.367	2.570.500	79.868	3,11%
A-1) Fondos propios	2.643.442	2.562.399	81.043	3,16%
I. Capital	7.111.719	7.111.719		
II. Prima de emisión	1.752.046	1.752.046		
III. Reservas	-341.383	-107.283	-234.100	-218,21%
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)	-143.238	-143.238		
V. Resultados de ejercicios anteriores	-5.736.626	-5.727.667	-8.959	-0,16%
VI. Resultado del ejercicio	923	-323.179	324.102	
A-2) Ajustes por cambios de valor	5.595	2.332	3.263	139,95%
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.292	5.725	-4.433	-77,43%
A-4) Socios externos	39	45		
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.516.412	3.691.816	-2.175.405	-58,93%
I. Provisiones a largo plazo	6.249	6.249		
II. Deudas a largo plazo	1.281.315	3.337.101	-2.055.786	-61,60%
IV. Pasivos por impuesto diferido	2.790	3.205	-415	-12,95%
VI. Acreedores comerciales no corrientes	226.058	345.261	-119.204	
C) PASIVO CORRIENTE	2.255.972	681.392	1.574.580	231,08%
II. Provisiones a corto plazo	30.001	57.861	-27.860	-48,15%
III. Deudas a corto plazo	1.729.603	185.160	1.544.443	834,11%
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	496.368	438.371	57.997	13,23%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	6.422.751	6.943.707	-520.957	-7,50%

RATIOS PRINCIPALES

RATIO	2025	2024	% VARIACION
Liquidez (ac/pc)	0,40	0,93	-56,76%
Capital circulante (ac-pc)	-1.351.494	-49.580	-2625,90%
Endeudamiento (deuda/pn)	1,323	1,541	-14,11%
Deuda financiera neta	2.724.546	3.377.489	-19,33%
Disponible	443.174,87	217.370,18	103,88%

El fondo de maniobra (AC-PC) tiene un cambio elevado debido al aumento del pasivo circulante por la reclasificación de la deuda concursal a pagar en el 2026, de LP a CP. Por esta misma razón también empeora el ratio de liquidez, y el de endeudamiento se mantiene similar. Sin embargo, el de disponible mejora debido a la acumulación de generación de caja positiva a lo largo del ejercicio.

GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera. Tal y como era de esperar, según las circunstancias económicas existentes, la actividad inversora y de gasto del Grupo se ha restringido al máximo, como medida de protección de caja, ciñéndose exclusivamente a aquellos gastos que clara y directamente reportaban ingresos o podían suponer un incremento de ventas a corto plazo.

Durante todo el ejercicio se siguió con el modelo de gestión implantado tras el proceso concursal, repercutiendo en una reducción drástica del nivel de gasto que resultó en un claro cambio de tendencia del EBITDA y una generación de caja positiva.

Con fecha 26/06/24 las dos principales sociedades del Grupo han dejado de estar en situación de concurso de acreedores. Esta situación ha afectado básicamente a la deuda financiera y acreedores no esenciales para el servicio. Se han cumplido en todo momento los compromisos con el personal y proveedores y se mantiene la actividad médica y la producción industrial con normalidad, aunque se ha tenido que restringir levemente la producción de I+D.

Durante este ejercicio el Grupo ha normalizado su relación financiera tanto con proveedores como con acreedores financieros.

RIESGO DE CRÉDITOS

El Grupo tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito derivadas de los problemas de liquidez. Cabe señalar que la deuda financiera más relevante del grupo está concentrada en los bancos Santander y Sabadell, que en su momento eran principalmente préstamos bancarios y líneas de circulante, pasando ahora a la consideración de deuda concursal ordinaria.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Durante el año 2025 el Grupo ha dejado de tener tensiones de liquidez. El plan de contención implantado ha generado las consecuencias esperadas y las sociedades han conseguido, cumpliendo con todos sus compromisos, poder contar con un excedente suficiente para que la situación financiera no afectase a la parte productiva y comercial.

RIESGO DE TIPO DE INTERÉS EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a las Sociedades a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. En este sentido el Grupo no considera necesario el empleo de instrumentos de cobertura sobre tipo de interés.



euroespes
health

Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

B) Análisis de la actividad

En cuanto a la actividad, se ha seguido la misma línea de negocio de años anteriores con el mismo porfolio comercial.

Comercialmente el Grupo ha trabajado en su plan de expansión centrándose en aquellas áreas de negocio susceptibles de lograr más ingresos a corto plazo. La Dirección Comercial ha seguido enfocando su actividad en ventas de prescriptores y distribuidoras farmacéuticas. Al mismo tiempo se siguen trabajando las líneas abiertas a nivel internacional con acuerdos principalmente en genética y bioproductos en Luxemburgo, Brasil y Uruguay.

La actividad de servicios médicos sigue siendo la que sustenta mayormente el volumen de negocio y da soporte a las otras dos áreas (Genómica y Nutraceutica). A lo largo del ejercicio, esta sección ha facturado un 1% menos que el año anterior, debido principalmente a las restricciones presupuestarias derivadas de la urgencia de proteger la caja, lo que ha implicado disminución del apoyo publicitario y de marketing. También ha contribuido el impacto negativo en imagen y fiabilidad derivados de la situación concursal.

La sección de genética ha disminuido un 3% fundamentalmente en su sección de genética interna (pacientes propios). Sin embargo, se siguen comercializando con éxito productos y servicios desarrollados en los últimos años, como son los EpiBiomarkers (biomarcadores epigenéticos para enfermedades del sistema nervioso), Mylogy (plataforma bioinformática inteligente de farmacogenómica para personalización del tratamiento farmacológico) y PgenP (perfil genómico personal).

Por el contrario, la sección de genética externa sí ha sufrido una evolución muy positiva con un incremento cercano al 20%, potenciado por los acuerdos comerciales con prescriptores externos. Se espera que esta siga siendo la línea que más evolucione en los siguientes ejercicios.

La venta de Bioproductos no ha experimentado variación interanual, manteniéndose además los mismos canales de venta y cifras por canal del año anterior. Se ha llegado a un acuerdo con un distribuidor del mercado portugués que en el último trimestre ha respondido muy positivamente. En cuanto a la fabricación, se sigue con el proceso de transición de unidades de 30 cápsulas a unidades de 90, que es lo que el mercado demanda.

A nivel general, y en continuidad con la línea del año anterior, se ha seguido con la fuerte restricción de gastos, en paralelo con el desarrollo comercial, para generar la máxima liquidez posible para afrontar los compromisos de pago.

En el plano económico, las exigencias de cumplimiento de los pagos concursales a medio plazo hacen que la situación financiera del Grupo, a pesar de la generación positiva de caja, no disponga de suficiente liquidez prevista. Por ello, en Consejo de Administración de la matriz del día 26/12/25 se decide adoptar dos medidas. Por una parte, la apertura de una ampliación de capital en Euroespes, S.A. de hasta un millón de euros y por otra la filialización de la sección de genómica, con la finalidad de concentrar vehicularmente inversiones en inminentes proyectos y desarrollar con intensidad esta área de negocio.

En cuanto a operaciones societarias, se realizan los trámites para extinguir la sociedad Euroespes Publishing Company, S.L., propiedad 100% de Euroespes, S.A. y trasladar sus activos y pasivos a Euroespes.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

C) Actividades realizadas en materia de investigación y desarrollo

En el área de I+D se ha seguido con la política de reducción de gastos sin comprometer investigaciones en curso ni dañar recursos que aportan valor futuro.

-Nutracéutica: En nutracéutica, el equipo de investigación de EuroEspes ha seguido desarrollando su actividad en torno a cuatro productos: (1) CardioSar, un nuevo bioproducto de origen marino para la prevención y tratamiento de enfermedades cardiovasculares y cerebrovasculares. (2) AntiGan, un poderoso agente anti-tumoral, de origen marino, especialmente útil en patologías del tracto digestivo (colitis ulcerosa, cáncer de colon) y otras neoplasias (cáncer de próstata, mama, hígado). (3) Liverine, un nuevo producto, pendiente de patente, para tratamiento de problemas hepáticos. (4) BrainRex, un bioproducto, derivado del cerebro porcino, para prevención y tratamiento de la enfermedad de Alzheimer, que ya ha sido aprobado en Portugal para su comercialización.

-Genómica y Epigenética: En el área de genómica predictiva y diagnóstica, así como en Epigenética, la investigación se concentró en tres productos. Estos dos primeros nuevos: (1) EpiBioMarkers: Un panel epigenético para determinar la metilación global de ADN y para el análisis de la expresión de genes relacionados con la neurodegeneración cerebral. (2) BrainGenoMarkers: Una batería de paneles genómicos para las patologías más prevalentes de sistema nervioso: enfermedad de Alzheimer, enfermedad de Parkinson, esclerosis múltiple, esclerosis lateral amiotrófica, accidentes cerebrovasculares (ictus), migraña, epilepsia y trastornos neuropsiquiátricos (depresión, esquizofrenia, ansiedad, trastornos del sueño, trastornos de la conducta alimentaria, trastorno bipolar, etc.). Y un tercero, (3) Mylogy 100, que es la evolución del Mylogy original hacia un análisis de 100 genes en lugar de los sesenta de la versión anterior.

D) Acciones propias

Durante el ejercicio 2025, al estar la cotización suspendida con motivo del proceso concursal, no ha habido movimientos de acciones de la sociedad matriz.



E) Periodo medio de pago

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2025	2024
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	30,03	21,42
Ratio de operaciones pagadas	28,20	20,03
Ratio de operaciones pendientes de pago	51,83	43,72
(Miles de Euros)		
Total pagos realizados	1.300.701,97	1.908.099,30
Total pagos pendientes	108.860,70	118.985,08
Volumen de pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.010.089,00	1.575.311,00
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de pagos realizados	77,66%	82,56%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.241	1.163
Porcentaje sobre el total de facturas	84,65%	80,82%

PUBLICACIONES 2025

La actividad científica se ha incrementado notablemente en el ejercicio 2025 como consecuencia del esfuerzo realizado a lo largo del ejercicio 2024. Los trabajos realizados han cristalizado, en las siguientes publicaciones:

- Cacabelos, R. (2025). Special issue: *New trends in Alzheimer's disease research: From molecular mechanisms to therapeutics: 2nd edition. International Journal of Molecular Sciences*, 26(15), 7175. <https://doi.org/10.3390/ijms26157175>
- Carrera, I., Corzo, L., Martínez-Iglesias, O., Naidoo, V., & Cacabelos, R. (2025). Preventive role of cocoa-enriched extract against neuroinflammation in mice. *Neurology International*, 17(4), 47. <https://doi.org/10.3390/neurolint17040047>
- Martínez-Iglesias, O., Naidoo, V., Carrera, I., Corzo, L., & Cacabelos, R. (2025). Natural bioproducts with epigenetic properties for treating cardiovascular disorders. *Genes*, 16(5), 566. <https://doi.org/10.3390/genes16050566>
- Cacabelos, R., Martínez-Iglesias, O., Cacabelos, N., Carrera, J., Rodríguez, D., & Naidoo, V. (2025). The impact of genetic variability on Alzheimer's therapies: Obstacles for pharmacogenetic progress. *Expert Opinion on Drug Metabolism & Toxicology*. Advance online publication. <https://doi.org/10.1080/17425255.2024.2433626>
- Cacabelos, R. *Pharmacoeugenetics* (Second Edition)(2025). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R. (2025). Preface (2nd ed.). In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vols. 1–2, 2nd ed., pp. xix–xxi). Elsevier/Academic Press.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

- Cacabelos, R., Tellado, I., Cacabelos, N., Martínez-Iglesias, O., & Naidoo, V. (2025). Epigenetic machinery. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 1–98). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Naidoo, V., Cacabelos, N., Cacabelos, P., & Martínez-Iglesias, O. (2025). Pharmacoeugenetic processors. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 118–186). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Naidoo, V., Tellado, I., Corzo, L., Cacabelos, N., Cacabelos, P., Martínez-Iglesias, O., & Segre, R. (2025). Epigenetic drugs. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 215–566). Elsevier/Academic Press.
- Carrera, I., Naidoo, V., Martínez-Iglesias, O., & Cacabelos, R. (2025). Animal models in epigenetic research. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 625–640). Elsevier/Academic Press.
- Naidoo, V., Martínez-Iglesias, O., Carrera, I., & Cacabelos, R. (2025). Epigenetic effects of AntiGan in cancer. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 821–839). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Naidoo, V., Cacabelos, N., & Martínez-Iglesias, O. (2025). Pathoeugenetics of vascular disorders. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 1, 2nd ed., pp. 929–1029). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R. (2025). The epigenetic constellation of neurodevelopment disorders. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 2–106). Elsevier/Academic Press.
- Tellado, I., Naidoo, V., & Cacabelos, R. (2025). Pharmacoeugenetics of epilepsy. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 205–243). Elsevier/Academic Press.
- Guerra, J., Naidoo, V., & Cacabelos, R. (2025). Pharmacoeugenetics of vertigo and related vestibular syndromes. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 257–272). Elsevier/Academic Press.
- Guerra, J., Naidoo, V., & Cacabelos, R. (2025). Pharmacoeugenetics of sensorineural hearing loss. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 277–302). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Cacabelos, N., Martínez-Iglesias, O., Tellado, I., & Naidoo, V. (2025). Epigenetics and pharmacoeugenetics of neuropsychiatric disorders. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 304–373). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Martínez-Iglesias, O., Cacabelos, N., Cacabelos, P., & Naidoo, V. (2025). Epigenetics and pharmacoeugenetics of age-related neurodegenerative disorders. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 385–458). Elsevier/Academic Press.
- Martínez-Iglesias, O., Naidoo, V., Carrera, I., Corzo, L., & Cacabelos, R. (2025). Epigenetic effects of Nosutrophine in Alzheimer's disease. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 477–496). Elsevier/Academic Press.
- Naidoo, V., Martínez-Iglesias, O., & Cacabelos, R. (2025). Epigenetic effects of AtreMoline in Parkinson's disease. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 500–526). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Naidoo, V., Tellado, I., Cacabelos, N., Cacabelos, P., Corzo, L., Fernández-Novoa, L., & Martínez-Iglesias, O. (2025). Pathoeugenetics of brain tumors and prevalent neoplasms. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 558–672). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Cacabelos, N., Martínez-Iglesias, O., & Naidoo, V. (2025). Binomial pathoeugenetics of type 2 diabetes mellitus and obesity. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoeugenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 695–712). Elsevier/Academic Press.



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

- Cacabelos, R., Martínez-Iglesias, O., Corzo, L., Carrera, I., Cacabelos, N., & Naidoo, V. (2025). Nutriepigenetics. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoepigenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 766–796). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Martínez-Iglesias, O., Cacabelos, N., & Naidoo, V. (2025). Toxicopigenetics. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoepigenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 837–872). Elsevier/Academic Press.
- Cacabelos, R., Martínez-Iglesias, O., Cacabelos, N., Carrera, I., & Naidoo, V. (2025). Epigenetics of life cycle: from prenatal events to aging. In R. Cacabelos (Ed.), *Pharmacoepigenetics* (Vol. 2, 2nd ed., pp. 873–end). Elsevier/Academic Press.

Boletín Médico 2025: publicación médica corporativa del Grupo Euroespes

- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 46, Enero 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 47, Febrero 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 48, Marzo 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 49, Abril 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 50, Mayo 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 51, Junio 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 52, Julio 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 53, Agosto 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 54, Septiembre 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 55, Octubre 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 56, Noviembre 2025
- ✓ Boletín Médico EuroEspes Health, No. 57, Diciembre 2025

El Mensajero de Asclepio: publicación médica periódica del Dr. Cacabelos, presidente de Euroespes S.A.

- Nº 1. 3 Noviembre 2025: Asclepio: El Dios que soñó con curar la Inmortalidad.
- Nº 2. 10 Noviembre 2025: Precaución con las modas en medicina
- Nº 3. 17 Noviembre 2025: Reflexiones sobre el uso de Cannabis
- Nº 4. 24 Noviembre 2025: Dialéctica del Aborto: una forma sutil de muerte antes de nacer
- Nº 5. 1 Diciembre 2025: El libro de la Vida y su Ortografía
- Nº 6. 8 Diciembre 2025: La Salud Mental del Mundo
- Nº 7. 15 Diciembre 2025: El Volumen de la Obesidad
- Nº 8. 19 Diciembre 2025: ¿Es justa una huelga de Médicos?
- Nº 9. 22 Diciembre 2025: Alucinaciones: Sentir lo inexistente
- Nº 10. 29 Diciembre 2025: Litiasis: Piedras de la fábrica biológica

Fons Humanis Sapientia: publicación periódica de divulgación cultural del Dr. Cacabelos, presidente de Euroespes, S.A.

- Nº 1. 25 Octubre 2025: La Verdad como Principio
- Nº 2. 30 Octubre 2025: El Sitio de cada uno en la Familia
- Nº 3. 1 Noviembre 2025: La Vida de los Difuntos
- Nº 4. 6 Noviembre 2025: Aprender a Dialogar
- Nº 5. 13 Noviembre 2025: Epopeya del Hombre de Mar
- Nº 6. 20 Noviembre 2025: La Soledad de los Ancianos
- Nº 7. 27 Noviembre 2025: El cargo no da autoridad
- Nº 8. 4 Diciembre 2025: Quién es buena persona



euroespes
health

Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

Nº 9. 11 Diciembre 2025: Política de Pensiones

Nº 10. 18 Diciembre 2025: Los enigmas del alma

Nº 11. 25 Diciembre 2025: Refugio simbólico de luces y sombras en la Paz Navideña

F) Evolución previsible del Grupo

A lo largo de todo el ejercicio el Grupo ha seguido con su política de control de costes y optimización de la eficiencia, para incrementar la facturación, asumir compromisos económicos y garantizar su viabilidad futura. Las medidas adoptadas están dando los resultados esperados, tal y como reflejan las cuentas de resultados y la generación de caja. Se espera que en los próximos ejercicios este esfuerzo económico se vea acompañado de un notable incremento de la producción y de una creciente actividad comercial, tanto en España como en el extranjero, especialmente en aquellos países en los que ya actualmente están consolidadas las ventas de genómica y nutracéutica, como es el caso de Luxemburgo, Brasil, Uruguay y Portugal.

G) Hechos relevantes posteriores al cierre

El Grupo se encuentra en un proceso de mejora de su capacidad productiva y comercial, con incremento de liquidez y control del gasto, centrando todos sus esfuerzos económicos en aquellas actividades que garanticen retornos a corto plazo. En consecuencia, se está viendo ya un incremento notable del disponible que, en conjunto con las aportaciones de aumento de capital de los socios, hace que se estén cumpliendo rigurosamente todos los compromisos de pago derivados del proceso concursal.

Comercialmente el Grupo sigue trabajando en su plan de expansión centrándose en aquellas áreas de negocio susceptibles de lograr más ingresos a corto plazo.

Durante el mes de febrero se ha firmado un nuevo contrato con el Instituto de Neuropsiquiatría y Genómica Cerebral de Sao Paulo para la comercialización de genómica médica en Brasil.

En el mes de marzo se ha firmado un importante acuerdo de outsourcing de fuerza de ventas para crear una red de delegados compartidos en España, tanto para la sección de genética de la matriz como para la de nutracéutica de la filial Ebiotec. Se espera que esta medida redunde, a lo largo del ejercicio, en un drástico cambio en la facturación de las dos sociedades.

De la misma manera, en Ebiotec, el acuerdo alcanzado con una distribuidora portuguesa ha dado resultados mejores de lo esperado durante el primer trimestre.

La Dirección Comercial sigue además con la política de orientación de la comercialización hacia la venta a prescriptores y distribuidoras farmacéuticas.

A nivel corporativo, con fecha 18/03/26 se ha firmado la extinción de la filial Euroespes Publishing Company, S.L. siendo efectiva a fecha de registro del 13/04/26.

Por otro lado, se da curso a los acuerdos de ampliación de capital aprobados en Consejo de Administración de la matriz de 23/01/26 y Junta General de 27/02/26. Se abre periodo de aportación dineraria con un máximo de un millón de Euros, con el propósito de garantizar la liquidez suficiente para afrontar los pagos derivados del convenio de acreedores y mejorar la situación patrimonial.

También en Consejo de Administración de Euroespes, S.A. de 23/01/26 se aprueba la creación por filialización de la sociedad Xenomium, S.L., con la finalidad de concentrar las inversiones en proyectos de genómica en un único vehículo, permitiendo, de este modo, disponer de una estructura adecuada para desarrollar con intensidad esta área de negocio y separar y diversificar los riesgos inherentes a las actividades desarrolladas.



euroespes
health

Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

PUBLICACIONES 2026

El Mensajero de Asclepio: publicación médica periódica del Dr. Cacabelos, presidente de Euroespes S.A.

- Nº 11. 5 Enero 2026: Corazón: Bomba Emocional
- Nº 12. 12 Enero 2026: Dolores de cabeza
- Nº 13. 19 Enero 2026: Los Caminos de la Memoria: Un Plan contra el Alzheimer
- Nº 14. 26 Enero 2026: El Mundo de la Parálisis Agitante de Parkinson
- Nº 15. 02 Febrero 2026: Demencia tipo Lewy
- Nº 16. 09 Febrero 2026: Demencia Frontotemporal
- Nº 17. 16 Febrero 2026: Disputas Cabeza-Vientre
- Nº 18. 23 Febrero 2026: El Cerebro Tripartito
- Nº 19. 02 Marzo 2026: La incertidumbre de la Esclerosis Múltiple
- Nº 20. 09 Marzo 2026: El Abismo de la Esclerosis Lateral Amiotrófica
- Nº 21. 16 Marzo 2026: El Laberinto del Duelo
- Nº 22. 23 Marzo 2026: Dolor y Sufrimiento
- Nº 23. 30 Marzo 2026: El dolor invisible del Miembro Fantasma
- Nº 24. 06 Abril 2026: Eutanasia
- Nº 25. 13 Abril 2026: Fatiga Mental: Cuando el cerebro se agota
- Nº 26. 20 Abril 2026: Perfiles de Alta Tensión
- Nº 27. 27 Abril 2026: Genómica: ¿Determinismo, Destino o Probabilidad?

Fons Humanis Sapientia: publicación periódica de divulgación cultural del Dr. Cacabelos, presidente de Euroespes, S.A.

- Nº 12. 1 Enero 2026: Bienvenido 2026
- Nº 13. 6 Enero 2026: La Leyenda de los Reyes Magos
- Nº 14. 8 Enero 2026: La Cuesta de Enero
- Nº 15. 15 Enero 2026: Las Cibermentiras de los Internautas Cobardes
- Nº 16. 22 Enero 2026: El Vínculo Corazón–Cerebro
- Nº 17. 29 Enero 2026: Educar para la libertad
- Nº 18. 05 Febrero 2026: El Silencio de los Intelectuales
- Nº 19. 12 Febrero 2026: Periodismo hediondo
- Nº 20. 19 Febrero 2026: Los Monopolios
- Nº 21. 26 Febrero 2026: El triste silencio de la soledad
- Nº 22. 05 Marzo 2026: ¿Qué hay que hacer para ser feliz?
- Nº 23. 12 Marzo 2026: Falsa desexualización
- Nº 24. 19 Marzo 2026: Oscuridad Moral y Fraude en Bajas Laborales
- Nº 25. 26 Marzo 2026: Furtivismo Laboral
- Nº 26. 02 Abril 2026: Nuevos Ídolos y Viejos Cultos
- Nº 27. 09 Abril 2026: Sutil frontera entre beneficencia y mendicidad humillante
- Nº 28. 16 Abril 2026: Cura de Humildad
- Nº 29. 23 Abril 2026: Miserias de los mensajes políticos para parroquianos
- Nº 30. 30 Abril 2026: Biología y Psicología de la Infidelidad



Centro Internacional de Neurociencias y Medicina Genómica

H) Información medioambiental

El Grupo invierte en reducir el efecto medioambiental propio de la actividad que realiza. No existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

CONCLUSIONES

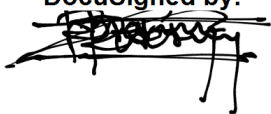
1. El Grupo ha mejorado significativamente sus resultados en 2025 pasando a conseguir un resultado antes de impuestos positivo.
2. El Grupo ha cumplido rigurosamente los compromisos de pago, tanto de la parte concursal como de la operativa habitual.
3. Se sigue aplicando una política de gasto selectivo e inversiones productivas con éxito, lo cual se refleja en la cuenta de resultados y en el disponible.
4. La matriz del Grupo ha mantenido un alto nivel de producción científica, tal como acredita el volumen de publicaciones, conservando su liderazgo internacional en genómica cerebral, farmacogenómica y farmacoepigenética.
5. El Grupo ha aprobado la realización de varias operaciones de cara a garantizar el cumplimiento de compromisos concursales, la continuidad de la actividad y el principio de empresa en funcionamiento.

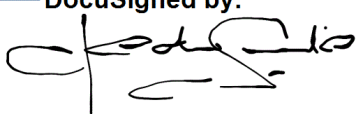
Este informe ha sido formulado con fecha 09 de junio de 2026.

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado
finalizado el 31 de diciembre de 2025

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del Grupo, han formulado las cuentas anuales consolidadas integradas por el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado consolidado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada, así como han formulado el informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 en su reunión del 09 de junio de 2026.

CONSEJO

DocuSigned by:

 439FE34D255D4E3...
 D. Ramón Cacabelos García
 Presidente

DocuSigned by:

 EBCEFFEE03F44F4...
 D. Pedro Fuente Arce
 Vicepresidente

DocuSigned by:

 0FB145EDAA15449...
 Moira Capital Team, S.L.
 (Representada por D. Francisco Javier Loizaga Jiménez)
 Consejero

Firmado por:

 29B502BCD59A480...
 Caja Rural de Soria
 (Representada por D. José Antonio Carrizosa Valverde)
 Consejero

Firmado por:

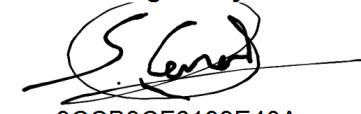
 987AA9A54DA7488...
 D. Juan Carlos Escuris Villa
 Consejero

DocuSigned by:

 F05ECCAE802E451...
 Moira Capital Managers Gestión, S.L.
 (Representada por D. Javier Elosua)
 Consejero

DocuSigned by:

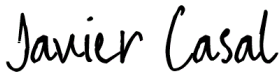
 748FED458F3D456...
 D. Ignacio Ybarra Aznar
 Consejero

DocuSigned by:

 9CCB9CF6199E40A...
 Moira Capital Directors, S.L.
 (Representada por D. Sebastián Cerezo Montañez)
 Consejero

Euroespes, S.A. y Sociedades Dependientes
Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado
finalizado el 31 de diciembre de 2025

Yo, Francisco Javier Casal Llorente, Secretario no consejero del Consejo de Administración, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de las personas cuyo nombre figuran en la parte inferior de la firma correspondiente, siendo todos ellos miembros del Consejo de Administración de Euroespes, S.A.

Bergondo, a 09 de junio de 2026

Firmado por:

7FABE6914D43458...

D. Francisco Javier Casal Llorente
Secretario del Consejo de Administración

BDO Auditores, S.L.P. es una sociedad limitada española independiente. Es miembro de la red internacional de BDO, constituida por empresas independientes asociadas de todo el mundo, y creada por BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2026. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

www.bdo.es
www.bdo.global

