

Declaració de la Fundació Internacional Josep Carreras en relació amb la seva participació en empreses *spin off* de recerca translacional creades per l'Institut de Recerca contra la Leucèmia Josep Carreras

- Per poder traslladar els avenços científics des de l'àmbit de la recerca bàsica, on neixen, fins a la seva aplicació clínica a peu de llit calen elevats recursos econòmics que ni la Fundació, ni el món acadèmic ni el sector públic poden aportar. Concentrar els recursos disponibles en unes poques línies de recerca, que poden progressar o quedar invalidades una vegada comença el seu desenvolupament industrial i regulador i s'experimenten en humans, faria impossible el progrés en d'altres.
- Aquest terreny de desenvolupament i transferència de coneixement és el que es coneix com a *recerca translacional*. Té per objectiu validar la recerca bàsica, de caràcter mecanicista i sovint centrada en models animals, per utilitzar-la en humans, a fi que els avenços puguin arribar als professionals i als pacients. Per fer-ho, calen empreses que puguin fer front al desenvolupament regulador (escalament industrial de la fabricació, proves de seguretat i toxicologia prèvies a l'administració en humans, assajos clínics i capacitat de distribució global). Per ara, els sistemes sanitaris occidentals no tenen mecanismes per fer accessible la ciència de frontera als pacients de manera generalitzada o universal. Ni el sector acadèmic ni el sector públic poden finançar aquestes etapes i, per aquest motiu, es creen empreses anomenades *spin-off* o *spin-out*, que en realitat són instruments de transformació del coneixement biomèdic d'origen acadèmic en productes i serveis terapèutics d'aplicació generalitzada, finançats fonamentalment per inversors privats.
- Totes les empreses de tipus *spin-off* tenen un component instrumental molt important. Cal assenyalar que la denominació *spin-off* té connotacions legals i està regulada per la Llei de la ciència en vigor. Defineix aquelles empreses creades a partir de recerca acadèmica i en l'accionariat de les quals participen les institucions generadores de la tecnologia. El fet de tenir estatus de *spin-off* allibera els investigadors de certes restriccions que imposa la Llei d'administracions públiques, de manera que poden compatibilitzar la seva tasca investigadora i docent al sector públic amb tasques d'administració, gestió i recerca empresarial a les *spin-off*.
- Hi ha inversors especialitzats en el món de les ciències de la vida que dediquen els seus fons, de manera explícita i estrictament regulada, a invertir en empreses *spin-off* de nova creació, a fi de permetre desenvolupar noves opcions terapèutiques, amb ple coneixement que l'índex d'èxit és baix. Partim de la premissa, doncs, que els descobriments acadèmics, que són fonamentalment de tipus mecanicista, només poden arribar als pacients de manera robusta i permanent si el risc de les inversions i els temps futurs els assumeix capital privat en un instrument empresarial. En aquests projectes, el lucre és secundari a l'objectiu primari, que és **resoldre un problema mèdic**. Si es resol es generen beneficis, però la probabilitat TÈCNICA d'èxit és extremadament petita (per sota de l'1 %). Normalment s'analitza la translació del coneixement de manera inversa que un negoci normal: en comptes de mirar si hi ha negoci en un espai no satisfet del mercat, es mira si hi ha un espai mèdic no satisfet i quin negoci cal implementar per aconseguir resoldre'l. El motor és, sempre, veure com es pot resoldre un problema mèdic. El pla de negoci es dissenya per fer possible aconseguir el capital necessari per arribar a resoldre'l. I els inversors especialitzats inverteixen en aquestes empreses amb la premissa que un percentatge petit de les empreses on participen acabaran validant la hipòtesi fundacional i generant retorn. Tot i això, cap inversor especialitzat no invertirà en una empresa *spin-off* de nova creació sense que la ciència fundacional generi prou expectativa pel que fa a solucionar un problema mèdic no resolt, i sense visualitzar una possible sortida comercial

(normalment, una transacció amb una companyia farmacèutica global) que generi un multiplicador gran de la inversió inicial.

- En aquest sentit, l'Institut, gràcies a la bona feina dels seus investigadors, està en condicions de llicenciar patents que són de la seva propietat a empreses que s'encarreguin de finançar les fases translacionals i que suscitin l'interès dels inversors esmentats. L'Institut pot crear aquestes empreses junt amb altres agents implicats en la recerca bàsica, com la Fundació ICREA i els investigadors, que moltes vegades, com que treballen en equip amb investigadors d'altres institucions, generen propietat intel·lectual amb múltiples cotitulars, que acaben reflectits també en la proporció accionarial de les *spin-off* en cas que acabin sent la millor opció per desenvolupar la tecnologia fins als pacients.
- És habitual que els inversors financers plantegin als científics fundadors i als promotors de les *spin-off* que acompanyin la seva inversió dins del rang de les seves possibilitats. És un aspecte molt important, ja que visualitza el concepte de *risc compartit* que tenen aquests projectes i dona molta confiança. **En el cas de la Fundació Josep Carreras**, com que és la principal promotora de les activitats de recerca de l'Institut, hi ha un component addicional molt important, que és la **reputació**. Per a qualsevol observador, financer o no, el fet que la Fundació acompanyi una inversió associada a la creació d'una *spin-off* de l'Institut representa un suport directe al projecte i als seus objectius, que transcendeix l'aspecte econòmic d'una inversió en el sentit clàssic comercial del terme.
- Des de la perspectiva de futurs finançadors (inversors privats, entitats públiques, la UE, empreses que s'hi vulguin vincular com a possibles socis industrials), això és molt important. Cal tenir en compte que les rondes inicials de capital són només el primer pas, i que cada pas subsegüent suposa un canvi d'escala quant a necessitats financeres. És a dir, que **el suport inicial de la Fundació, acompanyant en forma de capital dins de les seves possibilitats l'Institut, els inversors i els científics fundadors, és extremadament important no tan sols per als inversors inicials, sinó també per als que vindran després** (inclosos els inversors institucionals), que en seran uns quants. En el recent cas de OneChain Immunotherapeutics, per exemple, aquesta implicació, a banda de facilitar la decisió final de l'inversor líder de la ronda, va permetre també que el CDTI del Ministeri d'Indústria, a través del seu instrument coinversor Innvierte, comprometés gairebé bé el doble de l'aportació realitzada per la Fundació, ja que, pel que constatem, l'aval de la Fundació aporta un grau afegit de seriositat i confiança.
- L'aportació de la Fundació es pot materialitzar de moltes maneres: a fons perdut, mitjançant l'Institut de Recerca contra la Leucèmia Josep Carreras o participant directament en les empreses *spin-off* que el sector públic de recerca crea. En aquells casos en què hi ha la possibilitat de crear *spin-off*, **l'aportació de la Fundació té un clar component mobilitzador i multiplicador**, un efecte àncora molt evident, com hem pogut constatar. A més, atès que normalment les *spin-off* mantenen una relació estreta amb les institucions mare (llogant espais o subcontractant serveis o projectes de recerca, fins i tot investigadors), l'aportació que fa la Fundació en forma de capital acaba revertint íntegrament en l'Institut a curt termini.
- D'altra banda, **la participació de la Fundació directament en l'accionariat de les empreses li atorga unes facultats importants de control sobre el rigor, l'ètica i l'evolució de l'*spin-off***. L'objectiu de la Fundació no és assolir uns retorns financers, sinó **garantir la voluntat fundacional de fer arribar els avenços científics al màxim nombre de pacients i de la manera més ràpida i segura possible** i evitar que aquest objectiu es vegi contaminat per altres consideracions materials. D'aquesta manera, la participació accionarial de la Fundació protegeix la tecnologia transferida, garantint que

aquesta tecnologia serà desenvolupada amb la màxima diligència cap als objectius inicials de l'*spin-off*. I en el cas que la tecnologia arribi als pacients i es distribueixi de manera global resolent un problema mèdic no satisfet, això aniria associat a un **important retorn econòmic, que en realitat no és més que un efecte col·lateral de l'èxit del projecte, però no és el motiu pel qual la Fundació inverteix.**

- La missió estatutària de la Fundació preveu textualment: «Per a la consecució de les finalitats fundacionals, la Fundació duu a terme les activitats que el Patronat considera necessàries directament o en col·laboració amb altres entitats, institucions o persones, públiques o privades, amb la màxima amplitud, d'acord amb el que estableix la normativa sobre fundacions». Així doncs, la premissa és que, per arribar al pacient, l'instrument més adequat pot ser moltes vegades una empresa *spin-off*, i que, per fer viable a llarg termini aquesta empresa, l'aportació en capital accionarial de la Fundació té un efecte àncora multiplicador molt clar (particularment, en projectes de molt risc tècnic i comercial, associats a malalties minoritàries, pediàtriques o sense alternatives terapèutiques clares, projectes en què és extremadament difícil captar inversió privada). A més, aquesta aportació reverteix de manera indirecta en l'Institut a curt termini i permet controlar millor la gestió empresarial de la tecnologia transferida.
- A partir dels raonaments anteriors, la Fundació Privada Internacional Josep Carreras declara a l'efecte de transparència i coneixement públic:
 - o La participació de la Fundació Internacional Josep Carreras en l'accionariat d'empreses *spin-off* en l'àmbit de la recerca traslacional té per objectiu vetllar pel rigor científic i garantir el compliment de la voluntat fundacional de fer arribar a tots els pacients els avenços científics de la manera més ràpida i ètica.
 - o La Fundació acompanya la inversió inicial dels creadors de l'empresa i la d'altres inversors que s'hi afegeixen en fases posteriors com a senyal de suport a la investigació transferida i a l'equip fundacional, tenint molt en compte que els projectes es dirigeixen a tumors hematològics minoritaris, de baixa prevalença, pediàtrics o amb poques alternatives terapèutiques.
 - o La Fundació es compromet a reinvertir tot els dividendes, capital reintegrat i plusvàlues que la seva participació en empreses *spin-off* generi prioritàriament en els projectes de recerca del Institut de Recerca contra la Leucèmia Josep Carreras, centre de titularitat totalment pública de la xarxa CERCA de la Generalitat de Catalunya

Gràcies
Antoni Garcia Prat
Gerent de la Fundació Josep Carreras