



Barcelona, a 30 de Abril de 2015

Muy Señores Nuestros,

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, remitimos el informe anual de cierre del ejercicio 2014 de AB-BIOTICS, S.A.

ÍNDICE:

1. Carta al accionista
2. Informe de auditoría y cuentas anuales de 2014.
3. Análisis de los estados financieros de 2014 y grado de cumplimiento de las previsiones:
 - a) Análisis de la Cuenta de Resultados
 - b) Análisis del Balance de Situación
4. Análisis de la Actividad
5. Indicadores de Gestión de Negocio

AB-BIOTICS, S.A.

Sergi Audivert Brugué

Miquel Àngel Bonachera Sierra



1. Carta al accionista



CARTA AL ACCIONISTA

Barcelona, 30 de abril de 2015

Apreciado accionista:

El Informe Anual que hoy presentamos sobre los resultados de nuestra gestión durante el 2014 refleja un año en el que la actividad de la Compañía ha estado centrada en la consolidación de su modelo de negocio a nivel internacional.

Durante el ejercicio se han desarrollado nuevos productos en el área de ingredientes funcionales y se han llevado a cabo numerosos procesos regulatorios con un notable éxito que permitirá incrementar el número de mercados objetivo en el año 2015.

Dentro de la división de Genética, Neurofarmagen ha estado disponible en 8 países, y se han firmado acuerdos para poder doblar esta cifra durante el ejercicio 2015.

El total de acuerdos de licencia suscritos con nuevos socios comerciales ha sido de 29, llegando a tener presencia en 22 países.

Asimismo, se han generado ingresos en las cuatro áreas geográficas en las que AB-Biotics divide su negocio (Europa, Latinoamérica, Asia Pacífico y Norteamérica-MENA). Todo ello con el objetivo de garantizar un modelo operativo sostenible y rentable que permita minimizar la estacionalidad de las ventas y diluir los riesgos de trabas regulatorias específicas.

Por otro lado, el cambio organizativo anunciado en el Plan de Negocio, ha permitido fortalecer un equipo técnicamente muy cualificado para adaptar los expedientes de nuestros productos a las diversas normativas que regulan su autorización de comercialización. El resultado positivo de la aprobación de los expedientes de todos los productos presentados hasta la fecha certifica la calidad de los datos y da certeza sobre la posible explotación comercial de los productos de AB-Biotics.

La evolución favorable de la Compañía en 2014 se plasma en las cifras de las partidas de EBITDA, EBIT y resultado del ejercicio, que evolucionan positivamente en relación al 2013 y respecto a las cifras esperadas en el Plan de Negocio de la Compañía. El total de ingresos se ha incrementado un 54% respecto al año anterior, alcanzando los 3,38 millones de euros (teniendo en cuenta las partidas de subvenciones y activaciones).

AB-Biotics afronta el 2015 con el objetivo de seguir consolidando su modelo de negocio mediante el establecimiento de alianzas comerciales, el incremento de la comercialización de los productos licenciados y la continua apuesta por la mejora de sus productos.

Una vez más, gracias a todos nuestros accionistas por la confianza depositada.

Barcelona, 30 de Abril de 2015.

Don Luis Sánchez-Lafuente Mariol, Presidente de AB-BIOTICS

Los ingresos totales en 2014, sin el efecto de las activaciones y subvenciones, se ha incrementado un 80% respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 2.638 miles de euros.



2. Informe de auditoría y cuentas anuales de 2014

AB-Biotics, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Informe de gestión

Ejercicio 2014

(Junto con el Informe de Auditoría
Independiente)



KPMG Auditores S.L.
Edifici Sèquia
Sèquia, 11
17001 Girona

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
AB-BIOTICS, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de AB-BIOTICS, S.A. (la “Sociedad”), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de AB-BIOTICS, S.A., 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.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

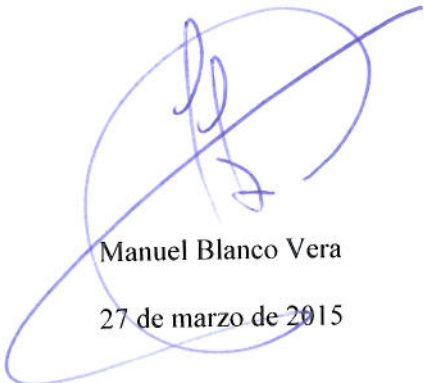
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AB-BIOTICS, S.A. a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.



Manuel Blanco Vera

27 de marzo de 2015

AB-BIOTICS, S.A.

Cuentas Anuales
e Informe de Gestión del ejercicio

31 de diciembre de 2014

(Junto con el Informe de Auditoría)

AB-BIOTICS, S.A.
Balances
31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

Activo	Nota	2014	2013
Inmovilizado intangible	Nota 5	4.232.961	4.072.235
Desarrollo		3.795.486	3.692.040
Patentes, licencias, marcas y similares		429.674	365.469
Aplicaciones informáticas		7.801	14.726
Inmovilizado material	Nota 6	434.559	433.318
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		434.559	433.318
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 10	262.961	333.538
Instrumentos de patrimonio		11.938	8.938
Créditos a empresas	Nota 12	251.023	324.600
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 12	1.917.900	3.323.764
Instrumentos de patrimonio		87.500	87.500
Créditos a terceros		1.660.770	2.067.908
Valores representativos de deuda		143.065	143.065
Otros activos financieros		26.565	1.025.291
Activos por impuesto diferido	Nota 20	3.326.841	2.596.149
Total activos no corrientes		10.175.222	10.759.004
Existencias	Nota 13	323.814	259.593
Comerciales		71.132	65.715
Materias primas y otros aprovisionamientos		252.682	193.878
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 12	1.749.301	743.548
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		1.294.443	619.085
Personal		79.086	64.335
Activos por impuestos corrientes		10.620	10.776
Otros créditos con las Administraciones Públicas		365.152	49.352
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12	36.072	14.980
Créditos a empresas		36.072	14.980
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 12	708.696	1.825.100
Créditos a empresas		65.399	199.761
Valores representativos de deuda		9.234	2.722
Otros activos financieros		634.063	1.622.617
Periodificaciones a corto plazo		88.042	85.461
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 14	1.038.224	1.273.959
Tesorería		1.038.224	1.273.959
Total activos corrientes		3.944.149	4.202.641
Total activo		14.119.371	14.961.645

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.
Balances
31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

Patrimonio Neto y Pasivo	Nota	2014	2013
Fondos propios	Nota 15	8.323.768	9.654.694
Capital			
Capital escriturado		479.809	479.809
Prima de emisión		14.340.297	14.063.160
Reservas			
Legal y estatutarias		4.394	4.394
Otras reservas		25.781	25.781
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(1.003.486)	(930.218)
Resultados de ejercicios anteriores			
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(3.988.232)	(2.175.314)
Resultado del ejercicio		(1.534.795)	(1.812.918)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 16	351.580	293.088
Total patrimonio neto		8.675.348	9.947.782
Deudas a largo plazo	Nota 18	3.584.166	3.590.368
Deudas con entidades de crédito		1.060.800	1.439.574
Acreedores por arrendamiento financiero		12.939	34.294
Otros pasivos financieros		2.510.427	2.116.500
Pasivos por impuesto diferido	Nota 20	117.193	97.696
Total pasivos no corrientes		3.701.359	3.688.064
Deudas a corto plazo	Nota 18	817.691	629.356
Deudas con entidades de crédito		381.201	336.688
Acreedores por arrendamiento financiero		21.355	20.452
Otros pasivos financieros		415.135	272.216
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 18	891.173	696.443
Proveedores a corto plazo		101.264	124.674
Acreedores varios		539.608	274.800
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		457	157.254
Otras deudas con las Administraciones Públicas		191.957	131.828
Anticipos de clientes		57.887	7.887
Periodificaciones a corto plazo		33.800	-
Total pasivos corrientes		1.742.664	1.325.799
Total patrimonio neto y pasivo		14.119.371	14.961.645

AB-BIOTICS, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresadas en euros)

	<i>Nota</i>	2014	2013
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 23	1.632.794	818.682
Ventas		1.134.813	214.957
Prestaciones de servicios		497.981	603.725
Trabajos realizados por la empresa para su activo		745.776	448.716
Aprovisionamientos	Nota 23	(1.042.563)	(793.270)
Consumo de mercaderías		(485.210)	(228.698)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(321.109)	(298.626)
Trabajos realizados por otras empresas		(236.244)	(265.946)
Otros ingresos de explotación		1.008.325	925.916
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.005.515	643.131
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		2.810	282.785
Gastos de personal	Nota 23	(1.736.011)	(1.465.586)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.430.509)	(1.268.397)
Cargas sociales		(305.502)	(197.189)
Otros gastos de explotación		(1.728.763)	(1.567.607)
Servicios exteriores		(1.610.650)	(1.344.691)
Tributos		(78.584)	(142.736)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 12	(30.559)	(79.677)
Otros gastos de gestión corriente		(8.970)	(503)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(770.325)	(698.538)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		128.498	47.187
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	(180.000)
Deterioro y pérdidas	Nota 5	-	(180.000)
Otros resultados	Nota 23	10.761	248.102
Resultado de explotación		(1.751.508)	(2.216.398)
Ingresos financieros		53.788	64.724
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
De empresas del grupo y asociadas		6.492	6.551
De terceros		47.296	58.173
Gastos financieros		(189.853)	(208.432)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(10.892)
Por deudas con terceros		(189.853)	(197.540)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	(28.339)
Cartera de negociación y otros		-	1.268
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		-	(29.607)
Diferencias de cambio		47.785	(14.821)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(434.995)	(125.958)
Deterioros y pérdidas	Nota 12	(434.995)	(125.958)
Resultado financiero		(523.275)	(312.826)
Resultado antes de impuestos		(2.274.783)	(2.529.224)
Impuesto sobre beneficios	Nota 20	739.988	716.306
Resultado del ejercicio		(1.534.795)	(1.812.918)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013**

**A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresados en euros)

	2014	2013
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.534.795)	(1.812.918)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvenciones, donaciones y legados	209.297	324.219
Efecto impositivo	(52.324)	(81.055)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	156.973	243.164
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	(131.308)	(329.972)
Efecto impositivo	32.827	82.493
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(98.481)	(247.479)
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1.476.303)	(1.817.233)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013**

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2014**

(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	479.809	14.063.160	30.175	(930.218)	(2.175.314)	(1.812.918)	293.088	9.947.782
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.534.795)	58.492	(1.476.303)
Operaciones con socios o propietarios								
Acciones propias	-	-	-	(73.268)	-	-	-	(73.268)
Distribución de las pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	(1.812.918)	1.812.918	-	-
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	277.137	-	-	-	-	-	277.137
Saldo al 31 de diciembre de 2014	479.809	14.340.297	30.175	(1.003.486)	(3.988.232)	(1.534.795)	351.580	8.675.348

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013**

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2013**

(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	453.675	12.913.526	30.175	(652.495)	(101.435)	(2.073.879)	297.403	10.866.970
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.812.918)	(4.315)	(1.817.233)
Operaciones con socios o propietarios								
Aumentos de capital	26.134	1.097.604	-	-	-	-	-	1.123.738
Acciones propias	-	-	-	(277.723)	-	-	-	(277.723)
Distribución de las pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	(2.073.879)	2.073.879	-	-
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	52.030	-	-	-	-	-	52.030
Saldo al 31 de diciembre de 2013	479.809	14.063.160	30.175	(930.218)	(2.175.314)	(1.812.918)	293.088	9.947.782

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(2.274.783)	(2.529.224)
Ajustes del resultado		
Amortización del inmovilizado	770.325	698.538
Correcciones valorativas por deterioro	465.554	385.635
Variación de provisiones	(117.388)	211.306
Imputación de subvenciones	(131.308)	(47.187)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	28.339
Ingresos financieros	(53.788)	(64.724)
Gastos financieros	189.853	208.432
Otros ingresos y gastos	-	(214.467)
Cambios en el capital corriente		
Existencias	(64.221)	(79.819)
Deudores y cuentas a cobrar	(705.171)	497.106
Otros activos corrientes	-	195.097
Acreedores y otras cuentas a pagar	332.543	(726.064)
Otros pasivos corrientes	150.000	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Pagos de intereses	(129.385)	(144.936)
Cobros de intereses	53.788	64.724
Otros pagos (cobros)	165.331	203.952
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.348.650)	(1.313.292)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversiones		
Empresas del grupo y asociadas	(24.092)	(72.086)
Inmovilizado intangible	(859.834)	(596.279)
Inmovilizado material	(73.204)	(14.810)
Otros activos financieros	(7.786)	(2.588.549)
Cobros por desinversiones		
Otros activos financieros	1.988.554	47.743
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	1.023.638	(3.223.981)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	1.123.738
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(1.062.179)	(597.154)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	1.241.927	283.389
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	80.836	41.434
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión		
Deudas con entidades de crédito	133.082	-
Otras	468.373	581.569
Devolución y amortización de		
Deudas con entidades de crédito	(487.774)	(39.724)
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	(7.044)
Otras	(284.988)	(329.545)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	89.277	1.056.663
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(235.735)	(3.480.610)
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio	1.273.959	4.754.569
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	1.038.224	1.273.959

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2014

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

AB-BIOTICS, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 23 de Abril de 2004 como sociedad anónima. Su domicilio social y fiscal está radicado en el Parc de Recerca de la UAB, Campus UAB, Edificio Eureka (Cerdanyola del Valles, Barcelona) por un periodo de tiempo indefinido. El objeto social de la Sociedad consiste en la investigación, el desarrollo, la innovación y la producción de soluciones biotecnológicas que mejoren la salud y el bienestar de las personas. La comercialización, la distribución, la exportación y la importación de cualesquiera productos relacionados con los señalados en el apartado anterior. El desarrollo, la adquisición, la transmisión, la cesión, la explotación y la comercialización de toda clase de derechos de propiedad industrial e intelectual. La prestación de servicios sanitarios en el ámbito de los análisis genéticos. La prestación de cualesquiera servicios relacionados con las actividades mencionadas en los anteriores apartados. Sus principales instalaciones industriales están ubicadas en Girona, Parc Científic i Tecnològic de l'UdG, Edificio Jaume Casademont Puerta B, Despacho 1.8, Calle Pic de Peguera núm. 15, y oficina comercial y sede de investigación en el Edificio Eureka del campus de la UAB en Bellaterra (Barcelona).

AB-BIOTICS es una compañía de carácter innovador, con un know-how propio que le permite desarrollar productos de un alto valor añadido. Y se estructura en las siguientes áreas de negocio:

- (a) AB-BIOTICS INGREDIENTES FUNCIONALES: dedicada al desarrollo de probióticos y nutracéuticos ;
- (b) AB-GENOTYPING: dedicada a los análisis genéticos para la elaboración de estudios de farmacogenética, especialmente en el área de las enfermedades mentales; y
- (c) AB-BIOTICS I+D OUTSOURCING: área de consultoría que se ocupa de la gestión integral de proyectos de investigación para la industria alimentaria y farmacéutica basados en la obtención de soluciones biotecnológicas diferenciadoras y patentables que aportan valor a sus clientes.

AB-BIOTICS, S.A. tiene sus acciones admitidos a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil.

Tal y como se describe en la nota 10, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes, asociadas y multigrupo. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. No obstante, la Sociedad no presenta cuentas anuales consolidadas, debido a que participa exclusivamente en una sociedad dependiente recientemente constituida y sin actividad que no presenta un interés significativo para la imagen fiel.

(2) Bases de presentación

- (a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de AB-BIOTICS, S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2014 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2014, que han sido formuladas el 23 de marzo de 2015 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2014

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2013 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2014.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento. No existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o a ejercicios futuros. La dirección de la empresa no es consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas razonables sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente. En las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil y el valor recuperable de los activos intangibles.
- Evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido.
- Evaluación de la viabilidad técnica y comercial de los proyectos de desarrollo en curso.
- Estimación de las oportunas provisiones por insolvencias de cuentas a cobrar y obsolescencia de las existencias mantenidas.
- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos materiales e intangibles que se derivan de la no recuperación del valor contable de dichos activos.
- Evaluación del criterio de reconocimiento de los ingresos y prestaciones de servicios en relación con acuerdos realizados con terceros en concepto de licencia, co-desarrollo y co-promoción de productos.

(ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2014, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(e) Principio de empresa en funcionamiento**

La Sociedad viene incurriendo en pérdidas significativas durante los últimos ejercicios. A pesar de dichas circunstancias, los Administradores han formulado las presentes cuentas anuales de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento por considerar los siguientes factores mitigantes:

- Se han llevado a cabo las operaciones de ampliación de capital necesarias para disponer de los recursos propios adecuados para el desarrollo de la actividad.

- El fondo de maniobra de la Sociedad es positivo por importe de 2.201 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (2.877 miles de euros al 31 de diciembre de 2013)

- El plan de negocio de los próximos ejercicios previsto por la Sociedad.

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad ha suscrito contratos de licencia y distribución en exclusiva con empresas de reconocido prestigio del sector.

(3) Distribución de Resultados

La distribución de las pérdidas de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, aprobada por la Junta General de Accionistas el 27 de Junio de 2014 ha sido la siguiente:

	<u>Euros</u>
Bases de reparto	
Pérdidas del ejercicio	<u>(1.812.918)</u>
Distribución	
Resultado de ejercicios anteriores	<u>(1.812.918)</u>

La propuesta de distribución del resultado de 2014 y otras reservas de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	<u>Euros</u>
Bases de reparto	
Pérdidas del ejercicio	<u>(1.534.795)</u>
Distribución	
Resultado de ejercicios anteriores	<u>(1.534.795)</u>

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Al 31 de diciembre, los importes de prima de emisión y reservas, no son distribuibles por los siguientes importes:

	Euros	
	2014	2013
Reserva legal	4.394	4.394
Otras reservas	25.781	25.781
Reserva para acciones propias	1.003.486	930.218
Resultados negativos de ejercicios anteriores	3.988.232	2.175.314
Gastos de Desarrollo registrados en el Balance	3.795.486	3.692.040
	8.817.379	6.827.747

Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

(4) Normas de Registro y Valoración**(a) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera****(i) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

(b) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurrin.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad que cumplen las siguientes condiciones:

- Existe una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
- Existe en todo momento motivos fundados de éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

(ii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iii) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(iv) Vida útil y Amortizaciones

La Sociedad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Desarrollo	lineal	10
Patentes y marcas	lineal	10
Aplicaciones informáticas	lineal	4

Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de activación y se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos en un periodo máximo de 10 años de acuerdo con la evaluación de cada uno de los proyectos.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(v) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(c) Inmovilizado material****(i) Reconocimiento inicial**

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. Los ingresos accesorios obtenidos durante el periodo de pruebas y puesta en marcha se reconocen como una minoración de los costes incurridos. El inmovilizado material se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Instalaciones técnicas y maquinaria	lineal	12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	lineal	5
Mobiliario	lineal	10
Equipos proceso de información	lineal	5
Elementos de transporte	lineal	8

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(e) Arrendamientos**(i) Contabilidad del arrendatario**

Los contratos de arrendamiento, que al inicio de los mismos, transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(f) Instrumentos financieros**(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(iii) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar**

Los activos o pasivos financieros mantenidos para negociar son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar desde el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se origina o adquiere o se emite principalmente con el objeto de venderlo o readquirirlo en el corto plazo
- Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y no sea un contrato de garantía financiera

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía. Los intereses y dividendos devengados se incluyen en las partidas por su naturaleza.

(iv) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

La Sociedad valora los préstamos y partidas a cobrar al coste amortizado siempre que a la vista de las condiciones contractuales puedan realizarse estimaciones fiables de los flujos de efectivo.

(v) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son valores representativos de deuda con una fecha de vencimiento fijada, cobros fijos o determinables, que se negocian en un mercado activo y que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de conservar hasta su vencimiento, distintos de aquellos clasificados en otras categorías. Los criterios de valoración aplicables a los instrumentos financieros clasificados en esta categoría son los aplicables a los préstamos y partidas a cobrar.

(vi) Activos financieros disponibles para la venta

La Sociedad clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos para ser clasificados en las categorías anteriores.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro y de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio de los instrumentos de deuda según se ha expuesto en el apartado

(a) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera. Los importes reconocidos en patrimonio neto, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro. No obstante los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados.

(vii) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Sociedad o por otra empresa.

Se consideran empresas multigrupo, aquellas que están gestionadas conjuntamente por la Sociedad o alguna o algunas de las empresas del grupo, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, y uno o varios terceros ajenos al grupo.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas y multigrupo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Las inversiones en empresas del grupo adquiridas con anterioridad al 1 de enero de 2010, incluyen en el coste de adquisición, los costes de transacción incurridos.

(viii) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(ix) Bajas de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(x) Deterioro de valor de activos financieros

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En cualquier caso, la Sociedad considera que los instrumentos de patrimonio han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio y de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

A estos efectos, el valor contable de la inversión, incluye 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.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto. .

La corrección valorativa por deterioro de valor de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades. .

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo.

Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles. Los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconocen en patrimonio neto.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(xi) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(xii) Fianzas

Las fianzas recibidas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran por el importe desembolsado dado que la diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, de acuerdo con las estimaciones de la Dirección, no es significativa.

(g) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad y acciones de la sociedad dominante

Las ampliaciones de capital se reconocen en fondos propios, siempre que la inscripción en el Registro Mercantil se haya producido con anterioridad a la formulación de las cuentas anuales, en caso contrario se presentan en el epígrafe Deudas a corto plazo del balance de situación.

Las reducciones de capital se reconocen como una minoración de fondos propios cuando se ha adoptado la decisión en la Junta General de Accionistas.

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance de situación. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La amortización posterior de los instrumentos, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

(h) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método PMP (precio medio ponderado).

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable de las mercaderías, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

(i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(j) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

En el caso de activos no depreciables, la subvención se imputa a resultados del ejercicio en el que se produce la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

(k) Provisiones

(i) Criterios generales

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las obligaciones aisladas se valoran por el desenlace individual que resulta más probable. Si la obligación implica una población importante de partidas homogéneas, ésta se valora ponderando los desenlaces posibles por sus probabilidades. Si existe un rango continuo de desenlaces posibles y cada punto del rango tiene la misma probabilidad que el resto, la obligación se valora por el importe medio.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(ii) Provisiones por indemnizaciones y reestructuraciones

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(l) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

(i) Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad;

(ii) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen en la medida en que éstos hayan sido prestados.

(iii) Ingresos por licencias

La Sociedad tiene contratos suscritos con otras empresas del sector mediante los cuales cede la licencia para la comercialización de ciertos productos, asegurando la exclusividad del suministro para un periodo de tiempo determinado.

Los ingresos procedentes de la concesión de licencias de productos a otras empresas del sector se registran en el epígrafe Ingresos accesorios y otros de gestión corriente de la cuenta de pérdidas y ganancias en función de la naturaleza económica de los contratos correspondientes en base a los siguientes criterios:

Como criterio general, si la contraprestación recibida tiene carácter no reembosable, corresponde a la compensación de costes realizados con anterioridad a la firma del contrato, no existen obligaciones futuras relevantes asumidas por la Sociedad en condiciones distintas a las de mercado y se transfieren sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes al activo, la transacción se considera ingreso del ejercicio en que se produce el acuerdo. Si no se dan estas circunstancias, el cobro se registra como ingreso diferido en el periodo de vigencia de los compromisos establecidos, la vida restante del producto o el periodo que resulte aplicable en función de las circunstancias concretas de los acuerdos establecidos.

Asimismo, las contraprestaciones vinculadas al cumplimiento de determinados requisitos técnicos o regulatorios (hitos) en el marco de acuerdos de colaboración con terceros, se reconocen como ingreso conforme a las mismas pautas detalladas en el párrafo anterior.

(m) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

Se reconocen activos por impuestos diferidos en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para el caso particular de los activos por impuestos diferidos derivados de bases imponibles negativas la compensación se debe producir en un periodo no superior a los diez años, a contar desde la fecha de cierre del ejercicio.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación y vayan a revertir en un plazo inferior a los diez años. Los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento. Los activos que vayan a revertir en un plazo superior a los diez años, se reconocen a medida que vayan transcurriendo los ejercicios, siempre que sea probable que existan ganancias fiscales futuras

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. De igual forma, la Sociedad reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

(iii) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las cantidades que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar los pasivos de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

(n) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance de situación clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(o) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (c) Inmovilizado material.

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, excepto el fondo de comercio, han sido los siguientes:

	Euros			
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
2014				
Coste al 1 de enero de 2014	5.341.074	432.972	27.700	5.801.746
Altas	745.776	114.058	-	859.834
Coste al 31 de diciembre de 2014	6.086.850	547.030	27.700	6.661.580
Amortización acumulada al 1 de enero de 2014	(1.469.034)	(67.503)	(12.974)	(1.549.511)
Amortizaciones	(642.330)	(49.853)	(6.925)	(699.108)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	(2.111.364)	(117.356)	(19.899)	(2.248.619)
Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2014	(180.000)	-	-	(180.000)
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2014	(180.000)	-	-	(180.000)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2014	3.795.486	429.674	7.801	4.232.961

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2013	Euros			
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
Coste al 1 de enero de 2013	4.892.357	285.410	27.700	5.205.467
Altas	448.717	147.562	-	596.279
Coste al 31 de diciembre de 2013	5.341.074	432.972	27.700	5.801.746
Amortización acumulada al 1 de enero de 2013	(897.580)	(19.489)	(6.053)	(923.122)
Amortizaciones	(571.454)	(48.014)	(6.921)	(626.389)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	(1.469.034)	(67.503)	(12.974)	(1.549.511)
Pérdidas por deterioro	(180.000)	-	-	(180.000)
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2013	(180.000)	-	-	(180.000)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	3.692.040	365.469	14.726	4.072.235

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Investigación y desarrollo

Los importes de investigación y desarrollo capitalizados corresponden a los siguientes proyectos:

Descripción	Euros			
	2014			
	Coste	Amortización acumulada	Correcciones valorativas	Total
Proyectos llevados a cabo junto con otras empresas	2.168.142	(868.631)	(180.000)	1.119.511
Proyectos desarrollados internamente relacionados con los ingredientes funcionales	2.616.046	(923.354)	-	1.692.692
Proyectos desarrollados internamente relacionados con la familia del genotyping	1.302.662	(319.379)	-	983.283
	6.086.850	(2.111.364)	(180.000)	3.795.486

Descripción	2013			
	Coste	Amortización Acumulada	Correcciones valorativas	Total
Proyectos llevados a cabo junto con otras empresas	2.164.332	(652.008)	(180.000)	1.332.324
Proyectos desarrollados internamente relacionados con los ingredientes funcionales	2.207.770	(611.374)	-	1.596.396
Proyectos desarrollados internamente relacionados con la familia del genotyping	968.972	(205.652)	-	763.320
	5.341.074	(1.469.034)	(180.000)	3.692.040

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

	Euros		
	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Total
2014			
Coste al 1 de enero de 2014	659.332	-	659.332
Altas	4.526	68.668	73.194
Bajas	(18.008)	-	(18.008)
Coste al 31 de diciembre de 2014	645.850	68.668	714.518
Amortización acumulada al 1 de enero de 2014	(226.004)	-	(226.004)
Amortizaciones	(66.456)	(4.761)	(71.217)
Bajas	17.262	-	17.262
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	(275.198)	(4.761)	(279.959)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2014	370.652	63.907	434.559
	Euros		
	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Total
2013			
Coste al 1 de enero de 2013	644.512	-	644.512
Altas	14.810	-	14.810
Coste al 31 de diciembre de 2013	659.322	-	659.322
Amortización acumulada al 1 de enero de 2013	(153.855)	-	(153.855)
Amortizaciones	(72.149)	-	(72.149)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	(226.004)	-	(226.004)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	433.318	-	433.318

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(a) Bienes totalmente amortizados**

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Instalaciones técnicas y maquinaria	58.199	60.706

(b) Deterioro del valor

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen deterioros de valor sobre el inmovilizado material, de acuerdo con los criterios establecidos en la nota 4 (c).

(7) Arrendamientos financieros - Arrendatario

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratadas en régimen de arrendamiento financiero:

	Euros	
	Instalaciones técnicas y maquinaria	Total
Valor actual de los pagos mínimos	108.171	108.171
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(46.267)	(46.267)
Valor neto contable al 31 de diciembre 2014	61.904	61.904
Valor actual de los pagos mínimos	104.356	104.356
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(30.713)	(30.713)
Valor neto contable al 31 de diciembre 2013	73.643	73.643

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Pagos mínimos futuros	37.269	60.725
Opción de compra	(1.874)	(1.874)
Gastos financieros no devengados	(1.101)	(4.105)
Valor actual	34.294	54.746

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

	Euros			
	2014		2013	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	22.361	21.355	23.020	20.452
Entre uno y cinco años	14.908	12.939	37.705	34.294
	37.269	34.294	60.725	54.746
Menos parte corriente	(22.320)	(21.356)	(23.020)	(20.452)
Total no corriente	14.949	12.938	37.705	34.294

No se ha reconocido como gasto ninguna cuota contingente por arrendamientos financieros. Asimismo, la Sociedad estima que no percibirá ningún importe al cierre del ejercicio, por subarrendos financieros no cancelables

(8) Arrendamientos operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene arrendado a terceros elementos de transporte y las construcciones donde ejerce su actividad, en régimen de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Pagos mínimos por arrendamiento	98.657	143.359

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Euros	
	2014	2013
Hasta un año	38.720	45.723
Entre uno y cinco años	908	60.755
	39.628	106.478

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(9) Política y Gestión de Riesgos****(a) Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los 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.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes minoristas se realizan en efectivo o por medio de tarjetas de crédito.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, está sujeto a un elevado juicio. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

(ii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

(iii) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

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. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

(10) Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas asociadas es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
	No corriente	No corriente
Empresas del grupo		
Participaciones	3.000	-
	3.000	-
Empresas asociadas		
Participaciones	106.108	106.108
Correcciones valorativas por deterioro	(97.170)	(97.170)
	8.938	8.938
Total	11.938	8.938

Con fecha 30 de diciembre de 2014 la Sociedad ha constituido la sociedad "Food Genomics, S.L.U." domiciliada en Cerdanyola del Vallés. Su objeto social es la realización de actividades de investigación y desarrollo en el campo de la biotecnología y genética. La sociedad tiene un capital social de 3.000 euros. La totalidad de las participaciones han sido asumidas por AB-BIOTICS, S.A. Adicionalmente, AB-BIOTICS, S.A., inició en 2014 el proceso de constitución de una segunda filial, AB-BIOTICS Research Services, S.L.U. que contará con un capital de 3.000€ y cuyas participaciones serán asumidas en su totalidad por AB-BIOTICS, S.A. El objeto social de esta segunda filial será la de gestionar proyectos específicos en materia de I+D+i en el campo de la biotecnología

(a) Participaciones en empresas asociadas

La información relativa a las participaciones en empresas asociadas se presenta en el Anexo I.

(11) Activos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

	Euros			
	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
2014				
<i>Otros activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias</i>				
Instrumentos de patrimonio	99.438	99.438	-	-
Valores representativos de deuda	143.065	143.065	9.234	9.234
Total	242.503	242.503	9.234	9.234
<i>Inversiones mantenidas hasta el Vencimiento</i>				
Depósitos	-	-	634.063	634.063
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Créditos	1.911.793	1.911.793	101.471	101.471
Cientes por ventas y prestación de servicios	-	-	1.294.443	1.294.443
Otros activos financieros	26.565	26.565	-	-
Otras cuentas a cobrar	-	-	79.086	79.086
Total	1.938.358	1.938.358	2.109.063	2.109.063
<i>Derivados de cobertura</i>				
Total activos financieros	2.180.861	2.180.861	2.118.297	2.118.297

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros			
	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
2013				
<i>Otros activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias</i>				
Instrumentos de patrimonio	96.438	96.438	-	-
Valores representativos de deuda	143.065	143.065	2.722	2.722
Total	239.503	239.503	2.722	2.722
<i>Inversiones mantenidas hasta el Vencimiento</i>				
Cotizados	1.000.000	1.000.000	1.622.617	1.622.617
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Créditos	2.392.508	2.392.508	214.741	214.741
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	619.085	619.085
Otros activos financieros	25.291	25.291	-	-
Otras cuentas a cobrar	-	-	64.335	64.335
Total	3.417.799	3.417.799	2.520.778	2.520.778
Total activos financieros	3.657.302	3.657.302	2.523.500	2.523.500

El importe registrado dentro del epígrafe "valores representativos de deuda" del activo no corriente se ha aportado como garantía para la obtención de una ayuda otorgada por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

(12) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros			
	2014		2013	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo				
Asociadas				
Créditos	349.075	21.092	349.075	-
Intereses	-	14.980	-	14.980
Correcciones valorativas por deterioro	(98.052)	-	(24.475)	-
Total	251.023	36.072	324.600	14.980

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Euros			
	2014		2013	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	87.500	-	87.500	-
Créditos	2.123.671	65.399	2.169.391	199.761
Correcciones valorativas por deterioro	(462.901)	-	(101.483)	-
Valores representativos de deuda	143.065	-	143.065	-
Intereses	-	9.234	-	2.722
Fianzas	26.565	-	25.291	-
Imposiciones y depósitos bancarios	-	634.063	1.000.000	1.622.617
Total	1.917.900	708.696	3.323.764	1.825.100

La sociedad mantiene registrado como "Créditos con no vinculadas" incluida en el epígrafe de Inversiones financieras del activo no corriente del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un importe de 1.500 miles de euros en concepto de saldo pendiente de cobro por la venta durante el ejercicio 2012 del 100% de su participación en la mercantil Quantum Experimental, S.L. Durante el ejercicio 2014 la Sociedad ha procedido a registrar un deterioro de dicho saldo de 283 mil euros (68 mil euros en 2013) de acuerdo con el valor actual de los flujos de cobro previstos.

Adicionalmente, dentro del mismo epígrafe la Sociedad mantiene registrado un importe de 477 miles de euros correspondientes a un préstamo participativo concedido a la mercantil Quantum Experimental, S.L. en fecha 30 de septiembre de 2012. La sociedad ha procedido a registrar un deterioro de dicho saldo por un importe de 78 miles de euros (34 miles de euros en 2013), de acuerdo con el valor actual de los flujos de cobro previstos.

Con fecha 2 de mayo de 2012, la Sociedad concedió un préstamo por importe de 349 miles de euros a la sociedad Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico con la finalidad de desarrollar un proyecto tecnológico. Durante el ejercicio, la Sociedad ha procedido a registrar un deterioro de dicho saldo de 74 miles de euros (25 miles de euros en 2013), de acuerdo con el valor actual de los flujos de cobro previstos.

La Sociedad mantiene registrados en el activo circulante un importe de 131 miles de euros (246 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) así como un importe de 146 miles de euros en el activo no corriente (179 miles de euros al cierre de 2013) por el importe pendiente de cobro relacionado con préstamos concedidos durante el ejercicio 2012 a sus trabajadores, para la financiación de la adquisición de acciones de la Sociedad.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
	Corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>		
Cientes	2.394.513	1.688.596
Personal	79.086	64.335
Activos por impuestos corrientes	10.620	10.776
Otros créditos con las Administraciones Públicas	365.152	49.352
Correcciones valorativas por deterioro	(1.100.070)	(1.069.511)
Total	1.749.301	743.548

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Deterioro del valor

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

		Euros		
		2014		
		Créditos	Cientes	Total
<i>No Corriente</i>				
Saldo al 1 de enero de 2014		(125.958)	-	(125.958)
Dotaciones		(434.995)	-	(434.995)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		(560.953)	-	(560.953)
<i>Corriente</i>				
Saldo al 1 de enero de 2014		-	(1.069.511)	(1.069.511)
Dotaciones		-	(32.590)	(32.590)
Reversiones		-	2.031	2.031
Saldo al 31 de diciembre de 2014		-	(1.100.070)	(1.100.070)
		Euros		
		2013		
		Créditos	Cientes	Total
Dotaciones		(125.958)	-	(125.958)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		(125.958)	-	(125.958)
<i>Corriente</i>				
Saldo al 1 de enero de 2013		-	(1.219.834)	(1.219.834)
Dotaciones		-	(79.677)	(79.677)
Aplicaciones		-	230.000	230.000
Saldo al 31 de diciembre de 2013		-	(1.069.511)	(1.069.511)

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Comerciales	71.132	65.715
Materias primas y otros aprovisionamientos	252.682	193.878
	323.814	259.593

No se han producido correcciones valorativas por deterioro en los ejercicios 2014 y 2013.

No hay compromisos firmes de compra y venta y contratos de futuro o de opciones.

No hay circunstancias que afectan a la titularidad o disponibilidad de las existencias.

(14) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Caja y bancos	1.038.224	1.273.959

(15) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social de AB-BIOTICS, S.A. está representado por 9.596.172 acciones (9.073.503 en 2012), de 0,05 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización oficial en el Mercado Alternativo Bursátil.

Con fecha 18 de diciembre de 2012, se realizó una ampliación de capital por importe de 4.309.881,40 mediante la emisión de 2.004.596 a un valor nominal de 0,05 euros y una prima de 2,10 euros.

Con fecha 25 de septiembre de 2013 se realizó una ampliación de capital por importe de 1.123.738 mediante la emisión de 522.699 a un valor nominal de 0,05 euros y una prima de 2,10 euros.

El saldo de las cuentas de acciones propias está constituido por 435.555 acciones valoradas en 1.003.486 euros (389.682 acciones valoradas en 930.218 euros al 31 de diciembre de 2013). De acuerdo con la exigencia legal, se ha constituido reserva indisponible por el mismo importe.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Los accionistas con titularidad significativa en el capital de la entidad, tanto directa como indirecta, se detallan a continuación:

Sociedad	2014	2013
	Porcentaje de participación	Porcentaje de participación
D. Miquel Angel Bonachera		
Sierra	13,24 %	13,26 %
D. Sergi Audivert Brugue	13,24 %	13,26 %
D. Lluís Sánchez-Lafuente		
Mariol	9,30 %	9,30 %
Laboratorios Almirall	3,76 %	5,01 %
Seed Capital fund, S.L.	5,21 %	5,21 %
Capital MAB, FCR de Régimen Simplificado	3,88 %	3,88 %
Bankia Pensiones I	2,06 %	- %
Infema, S.A.	1,97 %	- %
	52,66 %	49,92 %

(b) Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición, excepto por los 3.796 miles de euros (3.692 miles de euros en el ejercicio anterior) que figuran en el balance de situación correspondiente a los gastos de desarrollo así como excepto por los 3.988 miles de euros de resultados negativos de ejercicios anteriores (2.175 miles en el ejercicio anterior) y excepto por los 1.004 miles de euros correspondientes a la reserva para acciones propias (930 miles de euros en el ejercicio anterior) y siempre que como consecuencia del reparto, el valor del patrimonio neto no resulte inferior al capital social.

(c) Reservas

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

(ii) Reserva por capital amortizado

La reserva por capital amortizado ha sido dotada de conformidad con el artículo 334 de la Ley de Sociedades de Capital (332 para las Sociedades Limitadas), que establece que, cuando la reducción se realice con cargo a beneficios o a reservas libres o por vía de amortización de acciones adquiridas por la Sociedad a título gratuito, el importe del valor nominal de las acciones amortizadas o el de la disminución del valor nominal de las acciones deberá destinarse a una reserva de la que sólo será posible disponer con los mismos requisitos que los exigidos para la reducción del capital social.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(16) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Saldo al 1 de enero	293.088	297.403
Subvenciones concedidas en el ejercicio	209.297	324.219
Efecto impositivo subvenciones concedidas en el ejercicio	(52.324)	(81.055)
Traspasos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(131.308)	(329.972)
Efecto impositivo subvenciones traspasadas a resultados	32.827	82.493
Saldo al 31 de diciembre	351.580	293.088

La mayor parte del importe incluido dentro del epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" del patrimonio neto, se corresponde con el efecto de registrar en los estados financieros el efecto de la concesión de diversos préstamos recibidos a un tipo de interés inferior al de mercado.

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por tipo de subvención es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Subvenciones de capital	128.498	47.187
Subvenciones de explotación	2.810	282.785
	131.308	329.972

(17) Pasivos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable se muestra en el Anexo II.

Memoria de las Cuentas Anuales

(18) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

	Euros			
	2014		2013	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Vinculadas</i>				
Otros	-	19.080	-	12.569
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	1.060.800	381.201	1.439.574	336.688
Acreedores por arrendamiento financiero	12.939	21.355	34.294	20.452
Deudas	2.510.427	279.745	2.116.500	220.110
Intereses	-	16.310	-	16.310
Fianzas y depósitos recibidos	-	100.000	-	-
Otros	-	-	-	23.227
Total	3.584.166	817.691	3.590.368	629.356

Los importes registrados dentro del epígrafe "Deudas con entidades de crédito" se corresponden con préstamos otorgados por diversas entidades financieras, que devengan un tipo de interés de mercado.

La Sociedad tiene concedidos diversos préstamos que se encuentran vinculados a proyectos de I+D. Dichos préstamos se encuentran reconocidos en el epígrafe "Otros pasivos financieros" del balance del ejercicio 2014 y 2013.

(b) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
	Corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>		
Proveedores	101.264	124.674
Acreedores	539.608	274.800
Personal	457	157.254
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 20)	191.957	131.828
Anticipos	57.887	7.887
Total	891.173	696.443

(c) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos se muestra en Anexo III.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(19) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2014		2013	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	2.255.430	77 %	2.129.231	64 %
Resto	688.669	23 %	1.209.917	36 %
Total de pagos del ejercicio	2.944.099	100 %	3.339.148	100 %
PMPE (días) de pagos	42	- %	55	- %

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían aplazamientos que sobrepasaran el plazo máximo legal.

(20) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Euros			
	2014		2013	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	3.326.841	-	2.596.149	-
Activos por impuesto corriente	-	10.620	-	10.776
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	39.584	-	49.352
Otros	-	325.568	-	-
	3.326.841	375.772	2.596.149	60.128
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	117.193	-	97.696	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	-	-	110.361
Seguridad Social	-	25.287	-	21.467
Retenciones	-	166.670	-	-
	117.193	191.957	97.696	131.828

El importe registrado en el epígrafe "Otros" se corresponde con el importe pendiente de cobro relacionado con la concesión de una ayuda otorgada con fecha 28 de noviembre de 2014 por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

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

(a) Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible se detalla en el Anexo IV

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio se detalla en el Anexo V

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

		Euros	
		2014	2013
Impuesto corriente			
Del ejercicio		534.500	632.306
Deducciones fiscales del ejercicio		93.711	84.000
		628.211	716.306
Impuestos diferidos			
Deterioro créditos		18.394	-
Regularizaciones ejercicios anteriores		33.563	-
Deducciones fiscales no reconocidas en ejercicios anteriores		28.330	-
Activos por impuestos diferidos no reconocidos en ejercicios Anteriores		31.490	-
		739.988	716.306

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Euros		Euros		Euros	
	Activos		Pasivos		Netos	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Deterioro créditos	49.885	-	-	-	49.885	-
Subvenciones de capital	-	-	(117.193)	(97.696)	(117.193)	(97.696)
Créditos por pérdidas a compensar	2.299.391	1.769.646	-	-	2.299.391	1.769.646
Derechos por deducciones y bonificaciones	977.565	826.503	-	-	977.565	826.503
Total activos/pasivos	3.326.841	2.596.149	(117.193)	(97.696)	3.209.648	2.498.453

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	24.513	-
Créditos por pérdidas a compensar	2.299.391	1.769.646
Derechos por deducciones y bonificaciones	977.565	826.503
Neto	3.301.469	2.596.149

La totalidad de los importes y plazos de reversión acreditados por la Sociedad en concepto de deducciones son los que siguen:

Año	Euros		Ultimo año
	2014	2013	
2006	18.243	18.243	2024
2007	108.898	108.898	2025
2008	47.263	47.263	2026
2009	108.482	108.482	2027
2010	400.908	400.908	2028
2011	421.436	421.436	2029
2012	215.410	215.410	2030
2013	112.330	84.000	2031
2014	93.711	-	2032
	1.526.681	1.404.640	

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

La Sociedad no ha reconocido en los estados financieros el 50% de las deducciones acreditadas durante los ejercicios 2011 y anteriores. La Sociedad tiene previsto la monetización de las deducciones acreditadas durante el ejercicio 2013.

La Sociedad ha reconocido como activos por impuesto diferido, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar cuyos importes son los que siguen:

Año	Euros	
	2014	2013
2008	26.835	26.835
2011	967.086	967.086
2012	3.587.857	3.587.857
2013	2.477.791	2.477.791
2014	2.137.997	-
	9.197.566	7.059.569

(21) Información Medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

No existen en la actualidad contingencias de carácter medioambiental en las que pueda incurrir la Sociedad, quedando, si las hubiera, cubiertas con un seguro de responsabilidad civil, que entre otras contingencias cubre las derivadas de este hecho.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(22) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo, asociadas, multigrupo y partes vinculadas, incluyendo personal de alta Dirección y Administradores y las principales características de los mismos, es el siguiente:

Euros			
	Administrado res	Otras partes vinculadas	Total
2014			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p			
Otras inversiones	-	29.329	29.329
Total activos corrientes	-	29.329	29.329
Total activo	-	29.329	29.329
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Acreedores varios	-	(4.235)	(4.235)
Total pasivos corrientes	-	(4.235)	(4.235)
Total pasivo	-	(4.235)	(4.235)
Euros			
	Administrado res	Otras partes vinculadas	Total
2013			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p			
Otras inversiones	-	26.329	26.329
Total activos corrientes	-	26.329	26.329
Total activo	-	26.329	26.329
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Acreedores varios	(16.250)	(5.600)	(21.850)
Total pasivos corrientes	(16.250)	(5.600)	(21.850)
Total pasivo	(16.250)	(5.600)	(21.850)

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	Euros			Total
	Alta Dirección	Administradores	Otras partes vinculadas	
2014				
Gastos				
Otros servicios recibidos	-	-	(60.711)	(60.711)
Gastos de personal				
Retribuciones	(215.081)	(117.500)	-	(332.581)
Total Gastos	(215.081)	(117.500)	(60.711)	(393.292)
	Euros			Total
	Alta Dirección	Administradores	Otras partes vinculadas	
2013				
Gastos				
Otros servicios recibidos	-	-	(80.500)	(80.500)
Gastos de personal				
Retribuciones	(206.764)	(107.500)	-	(314.264)
Total Gastos	(206.764)	(107.500)	(80.500)	(394.764)

(c) Información relativa a Administradores y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2014 los Administradores no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(23) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos se muestra en el Anexo VI.

En la segunda mitad del ejercicio 2014 la Sociedad ha llevado a cabo la firma de diversos acuerdos estratégicos con conocidas firmas de primer nivel como Sanofi, Abbott o Johnson & Johnson además de otros especialmente representativos de los mercados asiáticos o latinoamericanos y que junto al acuerdo llegado con DuPont en 2013, consolidan los socios comerciales con los que AB Biotics, S.A. iniciará el ejercicio 2015. Los ingresos provenientes de estos acuerdos están recogidos bajo el epígrafe de Otros Ingresos de Explotación de la cuenta de resultados

Durante el ejercicio 2013 y con motivo del acuerdo de colaboración que la Sociedad firmó con una firma de primer nivel para desarrollar nuevos estudios clínicos para el probiótico AB-Life, la Sociedad registró un importe de 373 miles de euros en el epígrafe Otros Ingresos de explotación de la cuenta de resultados adjunta.

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	490.630	294.412
Variación de existencias	(5.417)	(65.714)
	485.210	228.698
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	379.913	312.730
Variación de existencias	(58.804)	(14.104)
	321.109	298.626
	806.319	527.324

(c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales y provisiones es como sigue:

		Euros	
		2014	2013
Cargas Sociales			
Seguridad Social a cargo de la empresa		275.052	189.561
Otros gastos sociales		30.450	7.628
		305.502	197.189

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(d) Otros Resultados**

Los otros resultados del ejercicio 2013 corresponden en su práctica totalidad a la reversión de una provisión constituida por la Sociedad en el ejercicio 2009 para hacer frente a posibles pasivos derivados de la cesión de un acuerdo de licencia. Durante el ejercicio 2013, se ha producido una rescisión parcial del mencionado acuerdo de licencia y se ha obtenido la confirmación escrita justificativa de dicha reversión.

(e) Transacciones denominadas en moneda extranjera

El detalle de los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera es como sigue:

		Euros	
		2014	2013
Ingresos			
Otros ingresos		122.755	362.555
Gastos			
Compras netas		(2.102)	(17.791)
Otros servicios recibidos		(28.907)	(36.507)
		96.746	308.257

(24) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2014 y 2013, desglosado por categorías, es como sigue:

		Número	
		2014	2013
Consejeros		8	8
Directivos		3	2
Técnicos		22	15
Administrativos		6	9
		39	34

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2014 y 2013, del personal y de los Administradores es como sigue:

	Número			
	2014		2013	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	-	7	-	8
Directivos	-	3	-	2
Técnicos	13	9	10	6
Administrativos	5	-	7	2
Comerciales, vendedores y similares	-	-	-	2
	18	19	17	20

(25) Honorarios de auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2014	2013
Por servicios de auditoría	9.000	8.000

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2014 y 2013, con independencia del momento de su facturación.

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.
Información relativa a Empresas Asociadas
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	% de participa ción	Resultado			Valor neto en libros de la participaci ón
				Capital	Reservas	Explotación	
Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico	Cl. Baldri Reixac 6 (Barcelona)	Desarrollo de nuevos productos de diagnóstico, pronóstico y terapéuticos den el campo de las enfermedades	35,64	297.722	(281.216)	(6.822)	8.938
						9.684	
						9.684	8.938

AB-BIOTICS, S.A.
Información relativa a Empresas Asociadas
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	% de participación	Capital	Reservas	Explotación	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación
Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico	CL Baldiri Reixac 6 (Barcelona)	Desarrollo de nuevos productos de diagnóstico, pronóstico y terapéuticos den el campo de las enfermedades	35,64	297.722	(272.644)	(8.492)	16.586	8.938
							16.586	8.938

Este anexo forma parte integrante de la nota 10 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

AB-BIOTICS, S.A.
Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014

2014	Euros			
	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Deudas con entidades de crédito				
Tipo variable	1.060.800	1.060.800	381.201	381.201
Acreedores por arrendamiento financiero	12.939	12.939	21.355	21.355
Otros pasivos financieros	2.510.427	2.510.427	415.135	415.135
Total pasivos financieros	3.584.166	3.584.166	817.691	817.691

Este anexo forma parte integrante de la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

AB-BIOTICS, S.A.
Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013

2013	Euros			
	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Deudas con entidades de crédito				
Tipo variable	1.439.574	1.439.574	336.688	336.688
Acreedores por arrendamiento financiero	34.294	34.294	20.452	20.452
Otros pasivos financieros	2.116.500	2.116.500	272.216	272.216
Total pasivos financieros	3.590.368	3.590.368	629.356	629.356

Este anexo forma parte integrante de la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

AB-BIOTICS, S.A.
Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

	Euros						Total no corriente	
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	Años posteriores		Menos parte corriente
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	381.201	326.322	246.766	251.562	226.249	9.901	(381.201)	1.060.800
Acreedores por arrendamiento financiero	21.355	12.939	-	-	-	-	(21.355)	12.939
Otros pasivos financieros	415.135	383.390	478.205	484.091	392.527	772.214	(415.135)	2.510.427
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	101.264	-	-	-	-	-	(101.264)	-
Acreedores varios	539.608	-	-	-	-	-	(539.608)	-
Personal	457	-	-	-	-	-	(457)	-
Anticipos de clientes	57.887	-	-	-	-	-	(57.887)	-
Total pasivos financieros	1.516.907	722.651	724.971	735.653	618.776	782.115	(1.516.907)	3.584.166

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

AB-BIOTICS, S.A.
Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

	Euros							
	2013							
	2013	2014	2015	2016	2017	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Deudas con entidades de crédito	336.688	392.484	331.762	246.045	244.349	224.934	(336.688)	1.439.574
Acreedores por arrendamiento financiero	20.452	21.353	12.941	-	-	-	(20.452)	34.294
Otros pasivos financieros	272.216	531.370	282.729	255.689	263.671	783.041	(272.216)	2.116.500
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	124.674	-	-	-	-	-	(124.674)	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	274.800	-	-	-	-	-	(274.800)	-
Deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito	157.254	-	-	-	-	-	(157.254)	-
Acreedores varios	7.887	-	-	-	-	-	(7.887)	-
Total pasivos financieros	1.193.971	945.207	627.432	501.734	508.020	1.007.975	(1.193.971)	3.590.368

AB-BIOTICS, S.A.

**Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014**

2014	Euros				
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones
			Neto		Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(1.534.795)		277.137
Impuesto sobre sociedades			(739.988)		12.699
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			(2.274.783)		289.836
Diferencias permanentes					(239.037)
De la Sociedad individual					
Diferencias temporarias:					
De la Sociedad individual					
con origen en el ejercicio					
De los ajustes por consolidación					
Base imponible (Resultado fiscal)			(2.188.798)		50.799
					(2.137.999)

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

AB-BIOTICS, S.A.

**Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013**

2013	Euros				
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones
			Neto		Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(1.812.918)		52.030
Impuesto sobre sociedades			(716.306)		17.343
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			(2.529.224)		69.373
Diferencias permanentes					(2.459.851)
Base imponible (Resultado fiscal)			(2.529.224)		69.373
					(2.459.851)

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

AB-BIOTICS, S.A.

Relación gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014

	Euros		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(2.274.783)	277.137	(1.997.646)
Impuesto al 25%	568.696	(69.284)	499.412
Ingresos no tributables	-	56.585	56.585
Gastos no deducibles	3.102	-	3.102
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	93.712	-	93.712
Ajustes de ejercicios anteriores	87.177	-	87.177
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	752.687	(12.699)	739.988
De las operaciones continuadas			

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

AB-BIOTICS, S.A.

**Relación gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013**

	Euros	
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	2.529.224	- 2.529.224
Impuesto al 25%	632.306	- 632.306
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	84.000	- 84.000
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	716.306	- 716.306
De las operaciones continuadas		

AB-BIOTICS, S.A.

Detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en euros)

	Nacional		Resto del mundo		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ingresos por venta de bienes	717.819	116.688	416.994	98.269	1.134.813	214.957
Ingresos por prestación de servicios	146.870	221.844	351.111	381.881	497.981	603.725
	864.689	338.532	768.105	480.150	1.632.794	818.682

Este anexo forma parte integrante de la nota 23 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

AB-BIOTICS, S.A.
Informe de Gestión
Ejercicio 2014

1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

El ejercicio 2014 ha significado un año de importante desarrollo para AB Biotics, S.A. La mayoría de los datos económicos han evolucionado de forma sustancialmente positiva reflejando el efecto positivo de la estrategia que la empresa inició en 2013.

Los ingresos totales, sin efecto de activaciones o subvenciones, han ascendido a 2.638 miles de euros, lo que corresponde un incremento del 80% respecto al importe del ejercicio anterior (1.462 miles de euros). En general los indicadores de gestión de la cuenta de resultados en 2014 presentan una evolución positiva relevante con respecto al ejercicio 2013.

La Sociedad ha cumplido una parte importante de los objetivos de negocio marcados en el Plan de Negocio para 2014, que incluían entre otros, la incorporación de nuevos productos a la gama existente y consolidar su presencia internacional formalizando diferentes acuerdos de licencia con partners estratégicos abordando los mercados asiáticos, Estados Unidos y Canadá, Oriente medio, países del área del norte de África, Latino-América y Australia principalmente.

La consecución de la mayor parte de estos objetivos ha permitido a la Sociedad alcanzar el 75% de la cifra total de negocio establecida en el Plan de 2014, reflejo de un esfuerzo importante en el desarrollo de negocio, culminándose más de 20 nuevos acuerdos estratégicos con clientes de referencia para los distintos mercados. En cuanto al resultado del ejercicio, se ha alcanzado el 97% de la cifra prevista en el plan, y mejora en un 21% respecto del ejercicio anterior

2. SITUACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Los estados financieros del ejercicio 2014 muestran una evolución favorable, con una tendencia que se espera continúe en los próximos ejercicios fruto de los acuerdos existentes y los que se esperan vayan formalizándose a partir del ejercicio 2015 garantizando un alto nivel de actividad de AB Biotics en línea con los objetivos fijados para los próximos años.

La facturación de la Sociedad en el ejercicio 2014 se ha destacado por un importante número de lanzamientos de sus productos llegando a localizarse hasta en 22 países en este ejercicio (9 en 2013) afianzándose además su presencia en el mercado nacional. Estos mercados se gestionan tanto con medios propios como a través de alianzas estratégicas con empresas representativas del sector para cada uno de estos países.

En línea con los objetivos de la sociedad, AB Biotics ha incorporado nuevos productos a su portfolio con relación a los ya existentes en 2013 para distintas áreas terapéuticas, algunos ya en fase comercial y otros muy cercanos de su introducción en el mercado.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA COMPAÑÍA

AB Biotics mantiene los objetivos establecidos en el plan de negocio y continúa focalizada en incrementar su presencia internacional.

Las perspectivas de la Sociedad para el ejercicio 2015 se mantienen positivas, con una marcada presencia internacional con su actual cartera de productos e incrementando la misma con nuevos desarrollos. En línea con el ejercicio precedente, AB Biotics basará sus ingresos en ventas de productos de ingredientes funcionales, servicios de diagnóstico genético y mediante ingresos procedentes de la cesión de derechos de licencia y de colaboraciones con terceros.

Se pretende que la diversificación de las fuentes de negocio, de socios comerciales y de productos y mercados siga confiriendo a la empresa el suficiente grado de sostenibilidad para asegurar su crecimiento en los próximos ejercicios.

AB-BIOTICS, S.A.
Informe de Gestión
Ejercicio 2014

4. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La naturaleza de la Compañía, intensiva en investigación y desarrollo para la creación de sus productos ha comportado una inversión 745.776 euros en este ejercicio, incrementando un 66% la inversión de 2013 por este concepto y que ha aportado a AB Biotics la incorporación de 4 nuevos productos al mercado y las bases para diversas tecnologías para otros nuevos productos.

5. HECHOS SIGNIFICATIVOS SUCEDIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las Cuentas Anuales adjuntas no se han producido hechos significativos.

6. ACCIONES PROPIAS

El 31 de diciembre de 2014, la Compañía disponía de una autocartera de 435.555 acciones, valoradas en 1.003.486 euros.

AB-BIOTICS, S.A.

Reunidos los Administradores de la Sociedad AB-BIOTICS, S.A., con fecha de 23 de marzo de 2015 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

Don LUIS SÁNCHEZ-LAFUENTE
MARIOL DNI:37723040G
En calidad de: Presidente

Don MIGUEL ÁNGEL
BONACHERA SIERRA
DNI:40450455X En calidad de:
Consejero

Don SERGI AUDIVERT BRUGUÉ
DNI:40341222G En calidad de:
Consejero

Don JOSÉ MANUEL VALADÉS
VERNYS DNI:42945702X En calidad
de: Secretario Consejero

Don CARLOS TRIAS VIDAL
DNI:46108492R En calidad de:
Consejero

Don Rui Simoes Da Silva -
Pasaporte L183878. En calidad de
consejero

INFEMA SA NIF: A08827412 En
calidad de Consejero Representada
por: Alex de Dios Perramón
DNI43520815P

INTUT CATALÀ DE FINANCES
CAPITAL, SGE CRNIF:
A65288037 En calidad de
Consejero Representada por Emili
Gómez Jané DNI36979171R

SEED CAPITAL FUND, S.L.U.
NIF:B65973992 En calidad de:
Consejero Representada por: Raül
Masclans Oliva DNI52595724Z

3. Análisis de los estados financieros de 2014 y grado de cumplimiento de las previsiones

a) Análisis de la Cuenta de Resultados

AB-BIOTICS ha continuado durante el ejercicio 2014 focalizando su actividad en la investigación y desarrollo de productos innovadores en las áreas de la medicina personalizada e ingredientes funcionales. Durante este año ha incorporado nuevos productos a su portfolio y ha suscrito 29 acuerdos de licencia con nuevos socios comerciales, llegando a tener presencia en 22 países, lo que ha permitido una positiva evolución de la compañía.

En este apartado se realiza un análisis de la situación financiera de AB-BIOTICS en el ejercicio 2014, así como su evolución respecto al ejercicio anterior. Del mismo modo, se analiza el grado de cumplimiento respecto al Plan de Negocio estimado por la compañía para el ejercicio 2014, publicado en mayo del mismo año.

El total de ingresos obtenidos en el 2014 alcanzó los 3.387 miles de euros, lo que supone un incremento del 54% respecto al ejercicio 2013. Sin tener en cuenta el efecto de las activaciones y las subvenciones, los ingresos se han incrementado un 80% respecto al ejercicio anterior.

Tanto los gastos de explotación como los del personal se han incrementado respecto al ejercicio 2013, pero representando en el caso de los gastos de personal importes inferiores a los recogidos en el Plan de Negocio esperado para 2014.

El margen bruto operativo ha experimentado una mejora tanto en cifras absolutas como en porcentaje sobre los ingresos. Por su parte, las partidas de EBITDA, EBIT y resultado del ejercicio han evolucionado positivamente respecto al ejercicio precedente y respecto a las cifras esperadas en el Plan de Negocio de la compañía.

La evolución favorable de los estados financieros de la compañía, así como su consolidación internacional fruto de los acuerdos realizados en estos años y de los que están en proceso de negociación, permiten mantener las estimaciones recogidas para los ejercicios 2015 y 2016 en el Plan de Negocio publicado como hecho relevante en mayo de 2014.

Cuenta de Resultados

Cuenta de Resultados (miles de €)	2013	2014	2014e	Var. 2014/2013	% alcanzado 2014e
Ingresos (Ventas)	1.462	2.638	3.500	80%	75,37%
Ingresos (Subvenciones)	283	3	-	-99%	-
Ingresos (Activaciones)	449	746	-	66%	-
TOTAL DE INGRESOS	2.193	3.387	3.500	54%	97%
Aprovisionamientos	- 793	- 1.043	- 1.738	31%	59,99%
Gastos de Personal	- 1.466	- 1.736	- 1.900	18%	91,37%
Otros Gastos de Explotación	- 1.319	- 1.729	- 1.285	31%	134,53%
TOTAL DE GASTOS	- 3.578	- 4.507	- 4.923	26%	92%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	- 1.385	- 1.121	- 1.423	-19%	79%
Amortización del Inmovilizado	- 699	- 770	- 700	10%	110,05%
Imputación de subvenciones de Inmovilizado	47	128	-	172%	-
Resultado por Enajenación de Inmovilizado	- 180	-	-	-100%	-
Otros Resultados	-	11	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	- 2.216	- 1.752	- 2.123	-21%	83%
Resultado Financiero	- 313	- 523	- 147	67%	355,97%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	- 2.529	- 2.275	- 2.270	-10%	100,2%
Impuesto sobre Beneficios	716	740	681	3%	108,66%
RESULTADO DEL EJERCICIO	- 1.813	- 1.535	- 1.589	-15%	97%

Ingresos

El volumen total de ingresos obtenido por AB-BIOTICS se ha incrementado un 54% respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 3.387 miles de euros, representando el 97% de las estimaciones contempladas en su Plan de Negocio (teniendo en cuenta las partidas de subvenciones y activaciones).

Descontando el efecto de las activaciones y subvenciones, los ingresos han alcanzado los 2.638 miles de euros, representando el 75% de lo presupuestado para el ejercicio 2014, e incrementándose un 80% respecto al obtenido en 2013.

Ventas (En miles de Euros)	Ingred. Funcionales	Genotyping	2013	Ingred. Funcionales	Genotyping	2014	Ingred. Funcionales	Genotyping	2014e
Total Venta de Productos	395	285	680	1.127	478	1.605	1.393	1.150	2.543
Total Ingresos por Fees	0	0	0	220	0	220	270	150	420
Total Ingresos Colaboraciones	742	40	782	456	357	813	175	362	537
TOTAL VENTAS	1.137	325	1.462	1.803	835	2.638	1.838	1.662	3.500
Márgenes (En miles de Euros)	Ingred. Funcionales	Genotyping	2013	Ingred. Funcionales	Genotyping	2014	Ingred. Funcionales	Genotyping	2014e
Total Margen por Producto	174	164	338	391	407	798	399	760	1.159
Total Margen Fees	0	0	0	110	0	110	320	150	470
Total Margen Colaboraciones	327	3	330	331	357	688	88	45	133
TOTAL MARGEN BRUTO	501	167	668	832	764	1.596	807	955	1.762

Variaciones	Ingredientes Funcionales		Genotyping	
	Var. anual	% cumplimiento	Var. anual	% cumplimiento
Total Venta de Productos	185%	81%	68%	42%
Total Ingresos por Fees	100%	81%	0%	0%
Total Ingresos Colaboraciones	-39%	261%	793%	99%
TOTAL VENTAS	59%	98%	157%	50%
Márgenes (En miles de Euros)				
	Var. anual	% cumplimiento	Var. anual	% cumplimiento
Total Margen por Producto	125%	98%	148%	54%
Total Margen Fees	100%	34%	0%	0%
Total Margen Colaboraciones	1%	376%	11800%	793%
TOTAL MARGEN BRUTO	66%	103%	357%	80%

La unidad de Ingredientes funcionales ha experimentado una notable evolución en ingresos y márgenes tanto con respecto a 2013 como en el grado de cumplimiento del plan de negocio como consecuencia de la materialización de los acuerdos firmados a partir de finales de 2013 y la mejora de los costes de las materias primas y de los costes de fabricación de los productos.

Le evolución de la unidad de Genotyping sigue manteniendo un crecimiento de ingresos y márgenes con respecto al ejercicio precedente. La nueva orientación a distribuir el test Neurofarmagen con partners de mayor dimensión internacional en el periodo de 2014 ha permitido alcanzar el 50% del Plan de Negocio para el ejercicio 2014. Por su parte, el margen bruto ha representado el 80% de lo previsto en el Plan de Negocio.

Cabe destacar que tanto en la unidad de Ingredientes Funcionales como en la de Genotyping es habitual que se produzcan, con anterioridad a la venta de productos o del test Neurofarmagen, ingresos derivados de colaboraciones y servicios, relacionados con el desarrollo y puesta en el mercado de los productos, existentes o en fase final de desarrollo.

El resumen de la presencia de los productos para cada una de las zonas geográficas en las que opera la compañía se refleja en las siguientes tablas. Las cifras recogidas a continuación solamente reflejan los ingresos de las ventas de productos de ingredientes funcionales y del test Neurofarmagen, excluyendo los ingresos provenientes de fees, royalties y colaboraciones con terceros.

Ingredientes Funcionales	2013	2014	2014e
Ventas e Ingresos	€ x 000	€ x 000	€ x 000
EUROPA	200	982	342
LATINOAMERICA	192	81	292
USA & CANADA	3	1	193
ASIA - PACÍFICO		63	374
MEDIO ORIENTE & N.AFRICA			193
Total Venta de Productos	395	1.127	1.393
Genotyping	2013	2014	2014e
Ventas e Ingresos	€ x 000	€ x 000	€ x 000
EUROPA	192	224	537
LATINOAMERICA	93	253	596
USA-CANADA			
ASIA - PACÍFICO		1	
MEDIO ORIENTE /N.AFRICA			17
Total Venta de Productos	285	478	1.150

Cabe señalar que el país de facturación o exportación no necesariamente se corresponde con el país de distribución del producto, ya que los socios comerciales pueden tener concentradas las unidades administrativas o logísticas. Aun cuando la tabla muestra la información del cierre de 2014 teniendo en consideración la nacionalidad de la Sociedad a la que se factura, la Compañía estima que los clientes finales tienen una distribución geográfica en la línea de lo proyectado en el Plan de Negocio. En todo caso esperamos poder ir concretando de manera progresiva la información de tal detalle y, en caso de desviación significativa en cuanto a su reparto geográfico, sería puesto en conocimiento del mercado. Se observa un crecimiento importante en el mercado europeo para Ingredientes Funcionales debido a que en el resto de mercados, por el proceso regulatorio y de registro más complejo y de duración mayor, se ha producido un cierto diferimiento en el tiempo registrándose la actividad en estas zonas geográficas a partir de 2015.

En cuanto a Genotyping, esta unidad ha crecido en sus dos mercados principales, más acentuado en los mercados de Latinoamérica.

Por su parte, el detalle de los ingresos por fees y colaboraciones ha sido el siguiente:

Ingredientes Funcionales	2013	2014	2014e
Ingresos por Fees y Colaboraciones	742	676	445
Margen por Fees y Colaboraciones	327	441	408
Genotyping	2013	2014	2014e
Ingresos por Fees y Colaboraciones	40	357	512
Margen por Fees y Colaboraciones	3	357	195

Los ingresos no relacionados directamente con la venta de productos terminados, formados por fees, están vinculados a condiciones contractuales de la licencia de los

productos de AB-BIOTICS y a transferencia de tecnología. Los ingresos por colaboraciones están basados en la participación de la compañía en proyectos conjuntos con terceros.

En 2014 están ya en fase comercial 8 especialidades con un total de 23 formatos de producto final en ingredientes funcionales originales de AB-BIOTICS frente a las 4 especialidades que tenían venta activa en el mismo periodo de 2013.

Coste de ventas

Como se ha comentado en anteriores ocasiones, uno de los objetivos de la dirección de la sociedad, es que el coste de los productos está en constante proceso de análisis y de mejora, por lo que durante el ejercicio 2014 se han producido mejoras en los costes de los productos que derivan en un incremento de los márgenes respecto al ejercicio precedente.

Financiación de las Operaciones

Tesorería necesaria para financiar las operaciones comerciales

Total AB Biotics	2013	2014	2014e
Necesidades Operativas de Fondos	€ x 000	€ x 000	€ x 000
Inversión en Inventarios	260	323	346
Inversión en Clientes	619	1.236	750
Financiación de Proveedores Operaciones	378	622	390
Total Necesidades Operativas de Fondos	501	937	706
<i>Coste financiero al 5%</i>	<i>25</i>	<i>47</i>	<i>35</i>

La financiación de las operaciones se ha situado en cerca de 1 millón de euros en 2014. El incremento en inventarios y el saldo de clientes, acentuado por la actividad del último trimestre de 2014, han marcado este dato. Se prevé que este saldo de clientes se resitúe en cifras cercanas a las previstas en el Plan de Negocio para el ejercicio 2015.

Tesorería necesaria para financiar las operaciones comerciales

Ingredientes Funcionales	2013	2014	2014e
Necesidades Operativas de Fondos	€ x 000	€ x 000	€ x 000
Inversión en Inventarios	37	113	248
Inversión en Clientes	450	1.120	375
Financiación de Proveedores	307	563	250
Total Necesidades Operativas de Fondos	180	670	373
<i>Coste financiero al 5%</i>	<i>9</i>	<i>34</i>	<i>19</i>

Genotyping	2013	2014	2014e
Necesidades Operativas de Fondos	€ x 000	€ x 000	€ x 000
Inversión en Inventarios	223	210	98
Inversión en Clientes	169	116	375
Financiación de Proveedores	71	59	140
Total Necesidades Operativas de Fondos	321	267	333
<i>Coste financiero al 5%</i>	<i>16</i>	<i>13</i>	<i>17</i>

Gastos Operativos

Gastos Operativos	2013	2014	2014e
Personal	1.466	1.736	1.900
Servicios Profesionales	543	487	500
Gastos de Viaje	245	384	250
Arrendamientos	143	99	120
Mantenimientos & Reparac.	44	39	45
Seguros	28	31	30
Telecomunicaciones	27	32	35
Logística	28	30	30
Promoción & RRPP	100	91	35
Tasas & Impuestos	143	79	100
Gastos Bancarios	5	19	15
Otros Gastos Generales	13	438	125
Total Gastos Operativos	2.785	3.465	3.185

Fruto de la reorganización de la compañía anunciada en el Plan de Negocio, la estructura de costes operativos de 2013 no es comparable con la del ejercicio 2014. En el cuadro anterior se ha realizado una distribución de los gastos en el 2013 atendiendo a su naturaleza, de manera que permita su comparativa con el ejercicio 2014.

El coste de personal del ejercicio 2014 ha sido un 9% inferior a lo presupuestado, mientras que los gastos de explotación se incrementaron alcanzando los 1.729 miles de euros. La plantilla final de la Compañía en el 2014 ha sido de 30 personas lo que suponen un incremento de 1 persona respecto al ejercicio 2013.

La partida de otros gastos de explotación recoge alquileres, seguros, gastos de viaje, RRPP, gastos generales, servicios bancarios, servicios profesionales, entre otros. También se recogen en esta partida los gastos incurridos en el registro de productos y puesta en fase comercial de los mismos en los diferentes mercados

El incremento principal de los gastos operativos excluido, el coste de personal, tiene su origen en el esfuerzo económico adicional realizado por la sociedad en aquellos costes relacionados con el registro de productos y puesta en fase de comercialización de las 8 especialidades en sus diferentes formatos de producto final anteriormente mencionadas. El coste por estos conceptos (Gastos activables) ha ascendido en 2014 a 386 miles de euros.

La visión de la distribución de gastos operativos por departamento en 2014 y su variación respecto al Plan de Negocio se muestra a continuación. Las variaciones más significativas tienen su origen en el apartado de Gastos Activables.

Gastos Operativos por Departamento

Gastos Operacionales	2014					2014e				
	Ing. Func	Genotyp	SBS	General	Total	Ing. Func	Genotyp	SBS	General	Total
Personal	177	261	265	1033	1736	207	317	293	1083	1900
Otros Gastos Operativos	317	125	222	1065	1729	93	276	85	831	1285
Total Gastos Operacionales	494	386	487	2098	3465	300	593	378	1914	3185

Variación 2014 vs 2014e 65% -35% 29% 10% 9%

* SBS = Scientific Business Support

Debido a la reorganización interna de la Compañía en 2014, no se presenta en el cuadro anterior la comparativa de los costes operativos por departamento para 2013, mostrándose los datos obtenidos en el ejercicio 2014 y los esperados en el Plan de Negocio de la Compañía.

b) Análisis del Balance de Situación

Balance (miles de €)	2013	2014	2014e	Var. 2014/2013	% alcanzado 2014 e
A) ACTIVO NO CORRIENTE	10.759	10.175	9.649	-5%	105%
Inmovilizado Intangible	4.072	4.233	3.372	4%	125,53%
Inmovilizado Material	433	435	500	0%	86,91%
Inversiones Financieras a L/P	3.657	2.181	2.500	-40%	87,23%
Otro Activo no Corriente	2.596	3.327	3.277	28%	101,52%
B) ACTIVO CORRIENTE	4.202	3.944	4.722	-6%	84%
Existencias	260	324	346	25%	93,59%
Clientes	744	1.749	750	135%	233,24%
Otros Deudores	1.925	833	1.684	-57%	49,45%
Efectivo/ Activos Líquidos	1.274	1.038	1.942	-19%	53,46%
ACTIVO TOTAL (A+B+C)	14.961	14.119	14.371	-6%	98%

Comentarios al Activo del Balance

Activo No Corriente

En línea con el ejercicio 2013, así como con el presupuesto contemplado en el Plan de Negocio, el activo no corriente supuso en el 2014 el 72% del total del activo. Dentro del activo no corriente la partida con mayor peso ha sido la del inmovilizado intangible que se corresponde con la activación de las actividades de la sociedad en Investigación y Desarrollo y con la inversión en el registro de patentes y elementos de software. La partida de Investigación y Desarrollo derivada de proyectos internos y llevados a cabo con terceros, representó el 89% del inmovilizado intangible.

Las inversiones financieras a largo plazo recogen, entre otros, las inversiones en instrumentos de patrimonio realizadas en empresas del grupo. Como se publicó a través de hecho relevante, el pasado 23 de diciembre de 2014 se constituyó la filial AB-BIOTICS Research Services, S.L. para la realización de actividades de investigación y desarrollo y prestación de servicios de consultoría en el campo de la biotecnología y

genética. Aunque inicialmente esta filial se constituyó mediante una aportación en especie valorada en 400.000 €, la sociedad ha optado por no aportar dicho activo y realizar una valoración más exacta a cargo de expertos independientes para asegurar un correcto valor del mismo. Dada esta situación, se modificó la aportación en especie inicial por una dineraria de 3.000 euros, rectificando la escritura de constitución de AB-BIOTICS Research Service incluyendo tales 3.000 euros como capital social constitutivo. La citada compañía se encuentra pendiente de inscripción en el Registro Mercantil.

Asimismo, con fecha 30 de diciembre de 2014 se constituyó la sociedad Food Genomics, S.L.U. como consecuencia de la selección por parte de Reimagine Food para la participación de AB-BIOTICS en el programa de aceleración Prometheus, a través del que se desarrollará un proyecto que prevé la formulación de recomendaciones nutricionales derivadas del perfil genético del consumidor.

A fecha de emisión del presente informe, ambas filiales están debidamente constituidas y registradas y en consecuencia plenamente operativas.

El activo no corriente financiero incluye además, los préstamos participativos que ostenta la Sociedad frente a terceros. Durante el ejercicio 2014 la Sociedad ha decidido mantener el criterio de prudencia en la valoración de sus activos y registrar un deterioro por estos préstamos de 435 miles de euros.

Con posterioridad al cierre del ejercicio la Compañía ha avanzado de manera notable en la consecución de un acuerdo que pueda permitir el cobro de tales préstamos participativos en especie mediante la recepción de determinados activos por parte de los deudores. No obstante, en el caso de que finalmente no se resolviesen positivamente las negociaciones en curso – escenario al que la compañía otorga una probabilidad baja a fecha del presente documento -, derivaría una situación cuyo peor escenario sería la necesidad de considerar no cobrables la totalidad de los importes pendientes de cobro.

Otros activos no corrientes

Esta partida recoge activos por impuesto diferido correspondiente al ejercicio 2014 en línea con las previsiones del Plan para el mismo ejercicio.

Activo Corriente

La partida de clientes se ha incrementado un 135% respecto al ejercicio anterior, mientras que la de Otros Deudores, que incluye inversiones en empresas del grupo así como inversiones financieras a corto plazo, ha disminuido un 57%. Esta variación ha sido producto de la materialización en tesorería de los diferentes activos financieros una vez llegado su vencimiento.

Por su parte, la tesorería se ha reducido en un 19% (hasta los 1.038 miles de euros). No obstante, sigue manteniéndose holgada permitiendo a la compañía atender sus necesidades de forma normal sin tensiones de caja. Para asegurar la previsible

evolución de los flujos de caja se ha elaborado un presupuesto mensualizado de la situación de tesorería con el objeto de: a) prever las posibles tensiones de tesorería originadas por el crecimiento de la cifra de negocio y b) tener la capacidad de actuar con tiempo suficiente en caso de que fuese necesaria la obtención de nueva financiación.

Comentarios al Pasivo del Balance

Balance (miles de €)	2013	2014	2014e	Var. 2014/2013	% alcanzado 2014 e
A) PATRIMONIO NETO	9.948	8.675	8.839	-13%	98%
A-1) Fondos Propios	9.655	8.324	8.546	-14%	97%
Capital	480	480	480	0%	100%
Prima de Emisión	14.063	14.340	14.063	2%	102%
Reservas	30	30	30	0%	101%
(Acciones y Participaciones Propias)	- 930	- 1.003	- 450	8%	223%
Resultado del Ejercicio	- 1.813	- 1.535	- 1.589	-15%	97%
Resultados Ejerc. Ant.	- 2.175	- 3.988	- 3.988	83%	100%
A-2) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	293	352	293	20%	120%
B) PASIVO NO CORRIENTE	3.688	3.701	4.220	0,4%	88%
Deudas a L/P	1.474	1.074	1.380	-27%	78%
Deudas a L/P con AA.PP.	2.117	2.510	2.760	19%	91%
Otros Pasivos no Corrientes	98	117	80	20%	146%
C) PASIVO CORRIENTE	1.326	1.743	1.312	31%	133%
Deudas a C/P	629	818	360	30%	227%
Acreedores comerciales	557	641	704	15%	91%
Otras Cuentas a Pagar	140	284	248	103%	115%
TOTAL P. NETO Y PASIVO (A+B+C)	14.962	14.119	14.371	-6%	98%

Patrimonio Neto

El movimiento entre los ejercicios 2013 y 2014 se centra fundamentalmente en el resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores, así como en la partida de acciones propias. El saldo de las cuentas de acciones propias a cierre del ejercicio 2014 está constituido por 435.555 acciones valoradas en 1.003.486 euros.

Pasivo No Corriente

El detalle de la deuda a largo plazo se relaciona a continuación:

Detalle de la Deuda con Entidades Financieras	L/P 2013	L/P 2014
BANKIA ICO	49	
BANKIA ICO	192	92
BANCO SANTANDER (LEASING)	34	13
BANC SABADELL	88	64
TARGO BANK	522	431
BANCO POPULAR	589	474
Total deuda Entidades Financieras	1.474	1.074

La compañía ha cumplido todos sus compromisos de pagos con las diferentes entidades financieras.

La partida de deudas a largo plazo con Administraciones Públicas se ha incrementado un 19% respecto al ejercicio anterior, alcanzando el 90% del importe presupuestado. La

Sociedad tiene concedidos diversos préstamos que se encuentran vinculados a proyectos de I+D. El detalle de la deuda con Administraciones Públicas es el siguiente:

Detalle de la Deuda con Entes Públicos	L/P 2013	L/P 2014
CDTI	525	454
MINISTERIO DE INDUSTRIA	67	68
ENISA	217	71
INNPACTO	505	759
GENOMA ESPAÑA	184	242
AVANZA	393	602
INNOCORPORA	62	111
INSTITUT CATALA DE FINANCES	164	203
Detalle de la Deuda con Entes Públicos	2.117	2.510

Pasivo Corriente

El pasivo corriente se ha incrementado en un 31% respecto al ejercicio 2013 como consecuencia de la clasificación de la deuda financiera en su tramo de corto plazo más aquellas deudas de carácter financiero que han agotado su plazo de carencia y su amortización se inicia a partir de 2015.

En línea con el crecimiento de la actividad de la compañía también se han incrementado las partidas de acreedores por servicios, en su mayoría relacionados con la fabricación de productos y con la gestión de proyectos.

La partida de Acreedores comerciales de 2013 incluía la deuda por obligaciones con el personal. Para 2014 y siguientes ejercicios esta partida se clasifica bajo la categoría de Otras Cuentas a Pagar.

4. Análisis de la Actividad

La actividad en 2014, y con especial énfasis en el segundo semestre, ha estado centrada en cinco aspectos principales:

- a) Negociación y cierre de acuerdos de licencias.
- b) Confección y presentación de los registros de las especialidades licenciadas.
- c) Auditoría, selección y realización de pruebas industriales en compañías maquiladoras para garantizar los suministros.
- d) Refuerzo científico del portafolio de productos de la compañía.
- e) Preparación de la estructura y procedimientos de la compañía para afrontar la gestión de alianzas comerciales y el desarrollo de nuevos productos.

a) Negociación y cierre de acuerdos de licencias

En 2014 se han suscrito 29 acuerdos de licencias con nuevos socios comerciales afectando a todas las líneas de producto (cardiovascular, gastrointestinal, salud oral, etc.), áreas de actividad de la compañía (ingredientes funcionales y genotipaje) y áreas geográficas de distribución.

El resultado de la actividad en este sentido ha sido excepcional. La evolución de la compañía durante los últimos ejercicios se refleja en el cuadro inferior.

Año	Número
2010	1
2011	2
2012	9
2013	5
2.014	29

Este hecho per se constituye una validación de los equipos humanos y de los productos desarrollados por la compañía en múltiples aspectos. Por una parte el atractivo comercial que representan los productos para un número significativo de socios comerciales de múltiples áreas geográficas, y de dimensiones y volúmenes de negocio dispares. De otro, la calidad de la documentación aportada por la compañía en los procesos de *due dilligence* que acompañan a las negociaciones de este estilo. También muestra la capacidad para adaptar los desarrollos y los registros a los requerimientos regulatorios más diversos y exigentes.

La selección, puesta en marcha, ejecución y gestión de los contratos firmados, sitúa a la compañía en una nueva dimensión donde de forma real y no conceptual se garantiza un flujo de ingresos recurrentes y una reducción objetiva del riesgo.

Cualitativamente, los acuerdos firmados también aportan numerosos puntos de valor adicional a nuestra firma. El compromiso de los socios comerciales en colaborar técnica y económicamente en el desarrollo continuado de los productos, además de disminuir Capex a AB-Biotics, ofrece la posibilidad de identificar nuevas propiedades e indicaciones de los productos licenciados y de adaptarse a las necesidades y prácticas de los diferentes mercados y consumidores con mayor agilidad y posibilidad de acierto.

b) Confección y presentación de los registros de las especialidades licenciadas

Durante el ejercicio 2014 la nueva organización anunciada en el Plan de Negocio 2014-2016, ha sido capaz de construir un equipo técnico que transforme la documentación derivada de los desarrollos científicos de la compañía en expedientes conformes a las diversas normativas que regulan la autorización de comercialización de los productos. Esta tarea tiene especial relevancia por cuanto es un elemento indispensable para la comercialización de los activos y representa un valor añadido indudable en los procesos de negociación de las licencias.

El equipo interno de AB-Biotics ha conseguido adaptar los expedientes a normativas tan variadas como las aplicables a suplementos alimentarios, complementos con indicación médica específica, medicamentos de prescripción o productos sanitarios. Además, ha gestionado con eficacia la presentación de dosieres en diferentes países de los cinco continentes en los que las normativas aplicables obligan al aporte de documentación en formato y contenido muy variables.

El resultado positivo de la aprobación de los expedientes de todos los productos presentados hasta la fecha certifica la calidad de los datos y anula la incertidumbre sobre la posible explotación comercial de los activos de la compañía.

c) Auditoría, selección y realización de pruebas industriales en compañías maquiladoras para garantizar los suministros

La cesión de los derechos de licencia a terceros y la preparación de los dosieres regulatorios de cara a la comercialización de los productos ha recomendado rehacer las alianzas con socios industriales que garanticen una producción de las especialidades aprobadas de acuerdo con los estándares de calidad exigibles por los socios comerciales y con la normativa de cada país. Por ello, durante el año 2014 se han realizado inspecciones a aquellas empresas con las que ya se habían realizado producciones preliminares de prototipos tanto de principios activos como de producto acabado. Se ha ampliado el número de proveedores para poder atender diferentes tipos de clientes y estándares regulatorios. Se han realizado pruebas de validación de lotes industriales de la mayoría de productos y nuevas pruebas de estabilidad de producto acabado para confirmar los datos previos.

Sin perjuicio de que la lista de proveedores resulte de carácter dinámico, a final de 2014 la compañía podía atender el suministro de sus licenciarios de productos bajo

normativa que requiera la aplicación de las Buenas Prácticas de Manufactura tanto para principios activos como para las especialidades acabadas.

d) Refuerzo científico del portafolio de productos de la compañía

AB-Biotics desarrolla productos diferenciados que mejoran el arsenal diagnóstico y terapéutico disponible. Demostrar la diferenciación y elevar la calidad científica de los argumentos de utilización de los productos está siendo una de las prioridades de la compañía. Si bien alguna de las normativas aplicables a los registros de los productos permitiría su comercialización con un paquete documental menos exigente, AB-Biotics ha optado por aportar para cada uno de los productos la evidencia suficiente para sostener científicamente los mecanismos de acción y la racionalidad del uso en clínica y gran consumo. La obtención de estos datos ha exigido una constante inversión en I+D. En 2014, con la consecución de los numerosos acuerdos comerciales se ha podido repartir este esfuerzo de inversión con los licenciarios, de forma que los productos para los que AB-Biotics había alcanzado la prueba de concepto, continúan su desarrollo y la ampliación de indicaciones con la financiación de los partners. AB-Biotics ha centrado sus inversiones en el desarrollo de nuevos conceptos y en la adaptación de sus fórmulas a las necesidades y usos de los diferentes mercados.

e) Preparación de la estructura y procedimientos de la compañía para afrontar la gestión de alianzas comerciales y el desarrollo de nuevos productos

Functional Ingredients

El equipo de I+D de AB-Biotics en el área de Functional Ingredients ha seguido desarrollando nuevos conceptos y/o extensiones de línea de los productos ya existentes en función de las demandas comerciales y regulatorias de los distintos mercados.

AB Life

AB-Life sigue su evolución positiva en los mercados donde se encuentra comercializado. Adicionalmente se han iniciado durante 2014 numerosos procesos regulatorios para poder acceder a una decena de mercados en 2015.

El 2014 ha sido el ejercicio de la puesta en marcha de las actividades contempladas en el acuerdo de licencia exclusivo a nivel global con la firma DuPont, uno de los líderes mundiales en el campo de probióticos. Se ha realizado con éxito la transferencia de tecnología para la fabricación del principio activo, se han realizado pruebas de fabricación de los productos comerciales sin incidencias, y se está en disposición de suministrar a los mercados autorizados en el curso del año 2014. DuPont ha iniciado en la fase final de 2014 la presentación comercial de AB-Life a sus clientes preferentes, adelantando planes iniciales, y espera una activación de la demanda del producto por parte de los mismos en los próximos meses.

Durante los meses finales de 2014 se realizaron inspecciones a los centros de producción por parte de algunos socios comerciales y se garantizó que, más allá de cumplir las normativas, las plantas también cumplían a satisfacción los exigentes protocolos internos de externalización de la producción de las firmas comercializadoras.

AB Fortis

Dentro del sector de la alimentación, la evolución del consumo de AB-Fortis por parte de la firma comercializadora Panrico ha sido superior a la prevista contractualmente. Como resultado de la aceptación del ingrediente, AB-Fortis se incorporará progresivamente a otras líneas de producto de Panrico.

Se han cerrado durante 2014 acuerdos para la comercialización de productos de líneas de farmacias conteniendo AB-Fortis. Destaca especialmente el suscrito con la firma Tecnoquímicas, líder en el mercado de suplementos nutricionales de hierro en diversos países de América Latina. Está prevista la comercialización en esta región tan pronto se ultimen los tests de formulación y los trámites regulatorios pertinentes.

AB-Dentalac - AB Gingilac - Str. Dentisani

AB-Biotics ha conseguido durante el año 2014 formar una línea de productos probióticos en salud dental innovadora, robusta y completa.

AB-Dentalac se posiciona en el tratamiento de amplio espectro del cuidado de salud dental. AB-Dentalac bajo esta marca y la marca ProLacsan sigue un crecimiento positivo especialmente en los países de centro y norte de Europa. La firma ha realizado los trabajos y negociaciones necesarios para poder comercializar el producto en EEUU y en algunos países asiáticos durante el año 2015.

AB-Biotics ha conseguido cerrar un acuerdo mundial con una filial de la firma Johnson & Johnson para el desarrollo y opción de comercialización de un nuevo producto denominado Gingilac. Gingilac es un probiótico específicamente diseñado para el tratamiento de pacientes con gingivitis. AB-Biotics ha puesto en marcha ensayos clínicos para validar de nuevo su eficacia antes de entrar en el proceso regulatorio.

Para completar el portafolio, AB-Biotics ha cerrado un acuerdo de colaboración con Fisabio y su investigador principal Dr. Alejandro Mira y su equipo. Fruto del acuerdo, AB-Biotics incorpora el descubrimiento de Fisabio de una nueva especie probiótica con biofuncionalidad anticaries. AB-Biotics será responsable de la continuación del desarrollo y comercialización de productos que incluyan la nueva especie. La compañía ya ha iniciado contactos con posibles socios comerciales y ha diseñado un plan de desarrollo que lleva a cabo en íntima coordinación con los equipos científico y de dirección de Fisabio.

i3.1

Este producto probiótico tiene como indicación principal el tratamiento de la enfermedad del intestino irritable con predominio de fases de diarrea o intermitentes (estreñimiento-diarrea). Esta enfermedad es altamente prevalente en los países desarrollados, afectando en torno al 10% de la población. Las variantes de la misma que cubre i3.1 representan el 60% de los pacientes con esta patología. AB-Biotics ha completado el desarrollo del producto y los trámites regulatorios en Europa. En 2014 se ha comercializado el producto en algunos países asiáticos de menor tamaño como Singapur y Sri Lanka, y se han firmado acuerdos que prevén su comercialización durante la primera mitad de 2015 en Europa.

A finales del ejercicio 2014 se ha firmado un acuerdo de licencia y distribución con ABBOTT para la comercialización del i3.1 en España. Este acuerdo supuso el primer acuerdo de licencia en Europa para el probiótico i3.1.

Sobre la base de la funcionalidad identificada en las cepas que constituyen i3.1, se preparan diversos nuevos productos que completarán una línea de productos gastrointestinales de forma similar a la descrita en salud oral.

AB-Colic / Kolicare

A través de la marca comercial AB-Kolicare esta formulación probiótica original ha recibido la autorización de comercialización en Europa. AB-Biotics ha establecido un acuerdo de licencia de ámbito regional europeo con la firma multinacional Sanofi sin perjuicio de otros acuerdos que se encuentran en fase de negociación y que podrían complementarla. Se estima que el producto estará disponible para médicos y pacientes en el primer semestre de 2015.

AB-Inmuno

La gama AB-Inmuno, comercializada en España bajo las denominaciones Lactoflora y Floralact, a través de las firmas Stada e Ynsadiet, sigue un ritmo de ventas de acuerdo a las expectativas recogidas en el plan de negocio. El equipo de I+D está evaluando nuevos datos técnicos y científicos sobre esta formulación probiótica para perfilar nuevos segmentos de potencial uso terapéutico. AB-Biotics ha llegado a un acuerdo para extender la colaboración establecida a nivel local con la firma Carinsa de forma que productos basados en los probióticos de AB-Inmuno puedan comercializarse fuera de nuestro país.

AB-Intimus

Esta nueva formulación probiótica dentro del campo de la salud de la mujer, ha superado la fase clínica y se encontraba en 2014 en proceso de registro como producto sanitario según la normativa europea. Fruto de un co-desarrollo entre Laboratorios Gynea y AB-Biotics, ambas firmas están diseñando el plan de producción, comercialización y licencias de forma conjunta. Durante el ejercicio 2015 la Compañía ha obtenido el registro como producto sanitario.

Bifidus HSB

A solicitud de la compañía española Bialactis, AB-Biotics ha escalado industrialmente un nuevo producto en su portafolio basado en una cepa de Bifidus HSB y ha iniciado el suministro de principio activo. Bialactis ha conceptualizado especialidades en base al mismo para suplementar la dieta de mujeres gestantes. Bajo la marca Nutralactis, la firma prevé comercializar la primera especialidad en 2015.

Dentro del área de ingredientes funcionales, destaca también la firma de un acuerdo con la empresa china Beijing E-Biotics para el desarrollo conjunto y comercialización de probióticos. La compañía Beijing E-Biotics está liderada por el investigador principal del Instituto de Microbiología de la Academia China de Ciencias (IMCAS).

AB Genotyping

La división de Genética de AB-BIOTICS, a través de su producto Neurofarmagen sigue ampliando también sus mercados.

AB-Biotics recuperó los derechos de comercialización directa del test en España. El equipo de genetistas y de Medical Scientific Liaison (MSLs) de AB Biotics ha desarrollado un plan de acción para mejorar las líneas de comunicación con los profesionales sanitarios. AB-Biotics ha internalizado un servicio de atención telefónica y a través de internet para la comunidad sanitaria, pacientes neuropsiquiátricos y sus familiares con el fin de atender las consultas sobre medicina personalizada en este ámbito, los usos del test y la interpretación de resultados de Neurofarmagen.

AB-Biotics ha continuado mejorando esta herramienta diagnóstica de ayuda a la prescripción de forma que la nueva versión de Neurofarmagen, además de erigirse en la más completa de su segmento, aporta

- información sobre la influencia de nuevas mutaciones genéticas,
- nuevas relaciones identificadas entre fármacos psicoactivos de reciente comercialización y la huella genética de pacientes neuropsiquiátricos, y
- la evaluación de posibles modificaciones de las recomendaciones de prescripción en base a hábitos de los pacientes, datos clínicos y fenotípicos, y medicaciones concomitantes fuera del ámbito de la neuropsiquiatría.

De forma diferencial a sus competidores, AB-Biotics ha adaptado Neurofarmagen a las huellas genéticas de diferentes etnias y razas que determinan una penetrancia diferente en las mutaciones que condicionan la respuesta a los fármacos. Así se consigue que Neurofarmagen pueda ser introducido con la misma utilidad terapéutica en países tan diversos como India, Argentina, Israel, México, Suecia o Italia. En 2014, Neurofarmagen ya se ha encontrado disponible en 8 países y se han firmado acuerdos para doblar esta cifra en el año 2015.

La percepción de valor añadido entre los profesionales que han utilizado la herramienta es una constante que se ha refrendado con datos de experimentación

clínica que demuestran que los especialistas modifican su prescripción en más de un 65% de los casos en los que reciben la información de Neurofarmagen.

Neurofarmagen está siendo introducido inicialmente dentro del sector privado en los diferentes países. La inclusión en protocolos de servicios públicos de salud como ha ocurrido en México podrá representar progresivamente un incremento notable de tests realizados. Sin embargo, el plan de acción de la compañía no contempla de momento esta eventualidad por la incierta y larga duración de procesos administrativos, la contención del gasto del sector público especialmente en época de crisis, y por la necesaria valoración del riesgo de suministro “en oleadas” y largos plazos de pago asociados a este sector.

Neurofarmagen fue presentado en 2014 en la reunión regular de la Asociación Americana de Psiquiatría, en el congreso mundial de psiquiatría y en una reunión de expertos celebrada a finales de año en Argentina.

La firma ha iniciado también recientemente un estudio de validación de la herramienta diagnóstica en pacientes con depresión mayor, liderada por los centros de nuestro país con mayor reputación internacional en este ámbito. El reclutamiento de pacientes se ha realizado con notable diligencia y es previsible que a finales del 2015 se puedan obtener los primeros resultados del mismo. Cabe resaltar que la depresión constituye una de las enfermedades más prevalentes del planeta y el suicidio asociado a estados depresivos constituye la quinta causa de muerte en la población activa. Neurofarmagen, como herramienta que permita estabilizar de forma más temprana y eficaz a pacientes con este trastorno, puede representar un nuevo estándar de práctica médica si los resultados del nuevo estudio confirman los disponibles hasta la fecha.

Licensing-in

Además de los nuevos productos citados, se ha añadido algún activo fruto de contratos de colaboración o licencia-in, como el probiótico Str. Dentisani o el Avantbise, que permitirán su comercialización en el futuro próximo.

Propiedad Industrial- Intelectual

Los desarrollos primarios de AB-Biotics siempre incluyen protección de propiedad industrial-intelectual que demuestra su diferenciación y novedad respecto a los productos de los competidores. De forma especialmente remarcable es la obtención de diversas patentes que conceden protección sobre las cepas del banco de probióticos de la compañía y no únicamente sobre algunas indicaciones terapéuticas como ocurre con numerosas empresas del sector, así como el registro de las marcas correspondientes. Destacamos por su relevancia la concesión de las patentes europea y para Australia, Sudáfrica y México para el probiótico i3.1 y la concesión de las patentes en EEUU, México, China, Australia, Sudáfrica y Ucrania para el probiótico AB-Life. En relación a AB-Fortis se han concedido patentes en Colombia y Ucrania, y en Australia para el AB-Dentalac.

5. Indicadores de Gestión del Negocio

AB-Biotics se encuentra en la fase de transición entre una compañía de puro desarrollo científico y de productos innovadores a la de la integración de la comercialización de éstos productos y la gestión de las alianzas comerciales con los socios industriales y de ventas de los mismos. En esta fase, la mera valoración de los parámetros económico-financieros no ofrece toda la información sobre la dimensión del potencial de la compañía y podrían inducir a error al inversor. Por ello, se añade la monitorización de algunos indicadores de negocio que permiten añadir robustez al análisis de la oportunidad de negocio que la inversión en la compañía supone. Entre los indicadores que entendemos más relevantes se encuentran:

- i. *Número de productos comercializados al final de cada semestre*
- ii. *Número de nuevos países en los que se consiga al menos lanzar un nuevo producto al final de cada semestre*
- iii. *Equilibrio del ratio geográfico de los ingresos. Porcentaje relativos de los ingresos derivados de la comercialización en diferentes países y zonas geográficas.*
- iv. *Evolución del consumo de tesorería*

i. Número de Productos Comercializados

AB-Biotics ha conseguido licenciar la totalidad de los productos de su portafolio que se encontraban con documentación suficiente para obtener las autorizaciones de comercialización. De esta forma, se han dado los pasos necesarios para que ya en 2014 se obtuvieran órdenes de compra de todos los productos mencionados para su distribución en al menos un mercado internacional. Si bien algunos de ellos no han aportado todavía unos ingresos relevantes en 2014, durante 2015 sí se prevé que generen ingresos regulares sobre una base diversificada. Se modifica por tanto la estructura de ingresos hasta ahora de carácter predominantemente irregular y basada en las colaboraciones, por otra más predecible y regular que aporta menos incertidumbre sobre la evolución del negocio y garantiza su sostenibilidad.

Del mismo modo, la puesta en el mercado de los desarrollos anunciados desde la constitución de la compañía dan credibilidad sobre la fiabilidad y rigor del equipo humano, las bases científicas y la metodología de trabajo de AB-Biotics.

En cuanto a la distribución de los ingresos por ventas de productos, el 68% correspondió a Ingredientes Funcionales y el 32% a Genotyping. Estas cifras suponen la evolución lógica de los resultados de 2013 en que ambas unidades aportaban el 50% dada la mayor diversificación de productos y mercados de Ingredientes Funcionales.

ii. Nuevos Países con al menos un producto de AB-Biotics en fase comercial

De la misma manera que ha aumentado el número de productos sobre los que se asienta la facturación, también se ha incrementado en 2014 el número de países en los que se ha facturado alguna exportación de producto. En 2013 se exportó a 8 países y en 2014 a 22 países. Si bien en algunos casos el material facturado y exportado representa pequeños volúmenes que se destinan a la preparación de la industrialización o trámites regulatorios, si constituye la antesala de la comercialización en estos nuevos territorios.

La diversificación del origen de la generación de los ingresos permite tolerar algunos lanzamientos menos satisfactorios y reduce incertidumbre sobre la sostenibilidad de las operaciones. A medio plazo también se reduce el riesgo asociado a productos de ventas estacionales, y la influencia marcada de riesgos de cambio sobre las operaciones.

iii. Ratio Geográfico

Durante 2014 se ha conseguido generar ingresos en las cuatro áreas geográficas en las que se tiene dividido operativamente el negocio: Europa, Latinoamérica, Asia Pacífico y Norteamérica-MENA por primera vez.

Descriptivamente, en Europa se comercializan 8 productos en al menos un mercado; en Norteamérica, 2; en Latinoamérica, 3; y en Asia-Pacífico, 4.

Por la actividad histórica de la firma y la accesibilidad regulatoria, Europa ha constituido hasta ahora la parte más significativa de la facturación, representando el 75% de la misma (sin tener en cuenta los ingresos por fees y colaboraciones), si bien ya se reparte entre 10 países.

Las exportaciones a Latinoamérica, segundo foco de internacionalización iniciado en 2013, ya contribuyen en más de un 14% a los ingresos. Es de esperar que las actividades recientemente iniciadas en Asia Pacífico y en EEUU-MENA modifiquen significativamente la composición y ratios geográficos de la facturación en los próximos meses.

iv. Evolución del consumo de Tesorería

El esfuerzo realizado por AB-Biotics en la potenciación de sus diferentes equipos junto una alta concentración de actividad, la preparación de lanzamientos y la inversión en registros de patentes y marcas en 2014 no han permitido reducir significativamente el consumo de tesorería, si bien los ingresos incrementales del periodo han permitido cumplir con el Plan de Negocio también en este ámbito.

Evolución CASH-FLOW Mensual 2014	Ene 2014	Feb 2014	Mar. 2014	Abr. 2014	May. 2014	Jun. 2014	Jul. 2014	Ago. 2014	Sep. 2014	Oct. 2014	Nov. 2014	Dic. 2014
Resultado Neto Mensual	-219	-293	-381	-305	-336	148	-150	-259	-332	-199	-175	965
Correcc. Mensual Amortización & Provisiones	24	91	61	59	78	65	65	75	64	64	64	62
Resultado Operativo Acumulado	-195	-397	-717	-963	-1.221	-1.008	-1.094	-1.278	-1.547	-1.682	-1.793	-765
Variación Mensual Working Capital	-379	240	39	-71	185	11	-194	112	75	-172	46	-1.481
Cash-Flow Acumulado de las Operaciones	-574	-536	-817	-1.134	-1.207	-983	-1.263	-1.335	-1.529	-1.836	-1.901	-2.354
Reducción/Aumento Financiación												
Amortización Deuda	-52	89	-36	9	-50	146	-24	-57	-20	-31	-38	265
Cambios en Patrimonio Neto	114	-66	440	47	-88	101	-374	140	117	-172	-32	-22
Subvenciones	0	0	0	0	0	0	0	23	0	0	0	36
Inversión	-18	-5	-11	-18	-12	-111	-2	-136	641	2	-4	-515
Cash-Flow Acumulado no Operacional	44	62	455	493	343	479	80	50	788	587	514	278
Total Cash-Flow Acumulado	-529	-474	-362	-641	-864	-504	-1.183	-1.285	-740	-1.248	-1.387	-2.077
Variación Tesorería												
Tesorería Inicio Periodo	3.114	2.584	2.640	2.752	2.472	2.250	2.610	1.931	1.829	2.374	1.866	1.727
Tesorería Final Periodo	2.584	2.640	2.752	2.472	2.250	2.610	1.931	1.829	2.374	1.866	1.727	1.038
Aumento/Disminución Tesorería Acumulado	-530	-474	-362	-642	-864	-504	-1.183	-1.285	-740	-1.248	-1.387	-2.076

(*) Los tres primeros meses de 2014 han sido ajustados respecto a la información presentada en el Informe Semestral de 2014.

(**) A cierre de ejercicio se integra un ajuste para excluir del efectivo neto las Inversiones financieras a corto plazo.

El incremento de la actividad durante el 2014 ha implicado un consumo de 2 millones de euros en la posición de caja de la Compañía. Especialmente este efecto se ha acentuado en la segunda mitad del ejercicio 2014 coincidiendo con el periodo más activo. Se evidencia este incremento en la variación del capital de trabajo (working capital) como consecuencia de las inversiones en clientes y existencias.