



Barcelona, a 29 de Abril de 2016

Muy Señores Nuestros,

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 7/2016 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, remitimos el informe anual de cierre del ejercicio 2015 de AB-BIOTICS, S.A.

ÍNDICE:

1. Carta al accionista
2. Informe de auditoría y cuentas anuales de 2015.
3. Análisis de los estados financieros de 2015 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, 29 de abril de 2016

Apreciado accionista:



Como cada año por estas fechas me complace presentaros el Informe Anual sobre el resultado de nuestra gestión durante 2015, un ejercicio en el que AB-Biotics ha continuado organizando sus procesos para dar respuesta a las obligaciones contractuales y permitir la generación de ingresos mediante los contratos firmados.

Durante el ejercicio 2015 la compañía ha suscrito 27 nuevos acuerdos de licencia que, junto a los firmados en años anteriores, han permitido tener presencia en un total de 29 países y obtener una positiva evolución del negocio respecto al ejercicio anterior. Asimismo, se han iniciado procesos regulatorios que involucran a más de 50 países y a prácticamente todos los productos del pipeline, obteniendo permisos de comercialización para unos 40 de ellos.

Las ventas del área de Ingredientes Funcionales han sido más del doble de las obtenidas en el ejercicio anterior, contribuyendo con ello esta área en mayor medida al incremento de los ingresos totales de este ejercicio.

La división de Genética también ha visto incrementa su facturación, diversificando en el 2015 la oferta de productos: esta división ha puesto en marcha la comercialización de un nuevo test genético innovador en el ámbito de la Ginecología y Obstetricia.

La evolución favorable de la Compañía durante el 2015 ha permitido que el total de ingresos se incrementase un 42% respecto al año anterior, alcanzando los 4.794 miles de euros, como consecuencia de la puesta en fase comercial de nuevos productos, de los nuevos contratos de licencia y de la distribución en exclusiva con empresas de reconocido prestigio en el sector, así como fruto de la expansión internacional de los mismos.

Los hitos alcanzados en 2015 confirman la transformación de la compañía de una start-up biotecnológica a una firma capaz de comercializar de forma sostenible sus productos innovadores.

AB-Biotics afronta el 2016 con el objetivo de seguir incrementando el número de los acuerdos de desarrollo y comercialización de los productos licenciados, así como mostrar a sus inversores la constante mejora de los parámetros de gestión y resultados.

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

Barcelona, 29 de Abril de 2016.

La compañía ha suscrito 27 nuevos acuerdos de licencia e iniciado procesos regulatorios que involucran a más de 50 países.



2. Informe de auditoría y cuentas anuales de 2015

AB-Biotics, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

(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 2015, 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 2015, 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 2015 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 2015. 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

25 de abril de 2016

AB-BIOTICS, S.A.

Cuentas Anuales
e Informe de Gestión del ejercicio

31 de diciembre de 2015

(Junto con el Informe de Auditoría)

AB-BIOTICS, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Inmovilizado intangible	Nota 5	6.718.465	4.232.961
Desarrollo		6.264.015	3.795.486
Patentes, licencias, marcas y similares		452.678	429.674
Aplicaciones informáticas		1.772	7.801
Inmovilizado material	Nota 6	395.441	434.559
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		395.441	434.559
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 10	6.000	262.961
Instrumentos de patrimonio		6.000	11.938
Créditos a empresas	Nota 12	-	251.023
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 12	338.052	1.917.900
Instrumentos de patrimonio		70.000	87.500
Créditos a terceros		101.282	1.660.770
Valores representativos de deuda		143.065	143.065
Otros activos financieros		23.705	26.565
Activos por impuesto diferido	Nota 20	3.293.988	3.326.841
Total activos no corrientes		10.751.946	10.175.222
Existencias	Nota 13	318.459	323.814
Comerciales		100.644	71.132
Materias primas y otros aprovisionamientos		217.815	252.682
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 12	1.979.654	1.749.301
Cientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		1.164.129	1.294.443
Personal		40.141	79.086
Activos por impuestos corrientes		124.174	10.620
Otros créditos con las Administraciones Públicas		651.210	365.152
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12	11.860	36.072
Créditos a empresas		5.515	36.072
Otros activos financieros		6.345	-
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 12	36.129	708.696
Créditos a empresas		24.895	65.399
Valores representativos de deuda		9.234	9.234
Otros activos financieros		2.000	634.063
Periodificaciones a corto plazo		104.359	88.042
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 14	604.536	1.038.224
Tesorería		604.536	1.038.224
Total activos corrientes		3.054.997	3.944.149
Total activo		13.806.943	14.119.371

AB-BIOTICS, S.A.
Balances
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Fondos propios	Nota 15	6.824.382	8.323.768
Capital			
Capital escriturado		479.809	479.809
Prima de emisión		14.351.559	14.340.297
Reservas			
Legal y estatutarias		4.394	4.394
Otras reservas		25.781	25.781
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(1.276.093)	(1.003.486)
Resultados de ejercicios anteriores			
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(5.523.027)	(3.988.232)
Resultado del ejercicio		(1.238.041)	(1.534.795)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 16	300.595	351.580
Total patrimonio neto		7.124.977	8.675.348
Deudas a largo plazo	Nota 18	3.591.128	3.584.166
Deudas con entidades de crédito		735.922	1.060.800
Acreedores por arrendamiento financiero		-	12.939
Otros pasivos financieros		2.855.206	2.510.427
Pasivos por impuesto diferido	Nota 20	100.199	117.193
Total pasivos no corrientes		3.691.327	3.701.359
Deudas a corto plazo	Nota 18	1.002.643	817.691
Deudas con entidades de crédito		450.622	381.201
Acreedores por arrendamiento financiero		12.887	21.355
Otros pasivos financieros		539.134	415.135
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 18	1.975.930	891.173
Proveedores a corto plazo		223.174	101.264
Acreedores varios		1.542.286	539.608
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		-	457
Otras deudas con las Administraciones Públicas		137.970	191.957
Anticipos de clientes		72.500	57.887
Periodificaciones a corto plazo		12.066	33.800
Total pasivos corrientes		2.990.639	1.742.664
Total patrimonio neto y pasivo		13.806.943	14.119.371

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en euros)

	<i>Nota</i>	2015	2014
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 23	3.450.467	1.632.794
Ventas		2.549.164	1.134.813
Prestaciones de servicios		901.303	497.981
Trabajos realizados por la empresa para su activo		1.098.626	745.776
Aprovisionamientos	Nota 23	(1.801.697)	(1.042.563)
Consumo de mercaderías		(1.204.972)	(485.210)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(506.231)	(321.109)
Trabajos realizados por otras empresas		(90.494)	(236.244)
Otros ingresos de explotación		245.081	1.008.325
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		169.544	1.005.515
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		75.537	2.810
Gastos de personal	Nota 23	(1.844.678)	(1.736.011)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.528.819)	(1.430.509)
Cargas sociales		(315.859)	(305.502)
Otros gastos de explotación		(1.830.669)	(1.728.763)
Servicios exteriores		(1.731.314)	(1.610.650)
Tributos		(94.287)	(78.584)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 12	(5.068)	(30.559)
Otros gastos de gestión corriente		-	(8.970)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(773.455)	(770.325)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		114.678	128.498
Otros resultados		(10.136)	10.761
Resultado de explotación		(1.351.783)	(1.751.508)
Ingresos financieros		22.632	53.788
De valores negociables y otros instrumentos financieros		-	6.492
De empresas del grupo y asociadas		22.632	47.296
De terceros		-	-
Gastos financieros		(182.724)	(189.853)
Por deudas con terceros		(182.724)	(189.853)
Diferencias de cambio		21.555	47.785
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		175.802	(434.995)
Deterioros y pérdidas	Nota 12	175.802	(434.995)
Resultado financiero		37.265	(523.275)
Resultado antes de impuestos		(1.314.518)	(2.274.783)
Impuesto sobre beneficios	Nota 20	76.477	739.988
Resultado del ejercicio		(1.238.041)	(1.534.795)

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 2015 y 2014

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

	2015	2014
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.238.041)	(1.534.795)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvenciones, donaciones y legados	122.237	209.297
Efecto impositivo	(30.559)	(52.324)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	91.678	156.973
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	(190.215)	(131.308)
Efecto impositivo	47.552	32.827
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(142.663)	(98.481)
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1.289.026)	(1.476.303)

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 2015 y 2014

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

(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 2014	479.809	14.340.297	30.175	(1.003.486)	(3.988.232)	(1.534.795)	351.580	8.675.348
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.238.041)	(50.985)	(1.289.026)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(272.607)	-	-	-	(272.607)
Acciones propias	-	-	-	(272.607)	-	-	-	(272.607)
Distribución de las pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	(1.534.795)	1.534.795	-	-
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	11.262	-	-	-	-	-	11.262
Saldo al 31 de diciembre de 2015	479.809	14.351.559	30.175	(1.276.093)	(5.523.027)	(1.238.041)	300.595	7.124.977

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 2015 y 2014

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	-	-	-	(73.268)	-	-	-	(73.268)
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 Flujos de Efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1.314.518)	(2.274.783)
Ajustes del resultado		
Amortización del inmovilizado	773.455	770.325
Correcciones valorativas por deterioro	(179.672)	465.554
Variación de provisiones	-	(117.388)
Imputación de subvenciones	(114.678)	(131.308)
Ingresos financieros	(22.632)	(53.788)
Gastos financieros	182.724	189.853
Otros ingresos y gastos	(11.809)	-
Cambios en el capital corriente		
Existencias	5.355	(64.221)
Deudores y cuentas a cobrar	(150.303)	(705.171)
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.079.082	332.543
Otros pasivos corrientes	33.416	150.000
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Pagos de intereses	(182.724)	(129.385)
Cobros de intereses	22.632	53.788
Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios	(4.224)	-
Otros pagos (cobros)	-	165.331
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	116.104	(1.348.650)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversiones		
Empresas del grupo y asociadas	(3.000)	(24.092)
Inmovilizado intangible	(1.204.602)	(859.834)
Inmovilizado material	(37.325)	(73.204)
Otros activos financieros	-	(7.786)
Cobros por desinversiones		
Otros activos financieros	646.078	1.988.554
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(598.849)	1.023.638
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(415.324)	(1.062.179)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	142.717	1.241.927
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	80.836
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión		
Deudas con entidades de crédito	125.927	133.082
Otras	759.127	468.373
Devolución y amortización de		
Deudas con entidades de crédito	(402.791)	(487.774)
Otras	(160.599)	(284.988)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	49.057	89.277
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(433.688)	(235.735)
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio	1.038.224	1.273.959
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	604.536	1.038.224

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

(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 dos sociedades dependientes. 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 ambas sociedades no han realizado operaciones desde su constitución y dicha circunstancia 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 2015 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 2015 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 2015, que han sido formuladas el 17 de marzo de 2016 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

AB-BIOTICS, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

(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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2014 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de junio de 2015.

(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 2015, 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.

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:

- El plan de negocio de los próximos ejercicios previstos por la Sociedad que confieren una cifra de negocio y un resultado que mitigan las pérdidas incurridas hasta la fecha.

- El fondo de maniobra de la Sociedad es positivo por importe de 64 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (2.251 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Los flujos de cobros y pagos esperados de acuerdo con las previsiones de tesorería y junto con el nivel de liquidez actual no hacen prever dificultades en los próximos meses. En este sentido, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha obtenido un préstamo de 600 miles de euros, con vencimiento junio de 2017 y que devenga un tipo de interés anual del 9,96%. Para la obtención de dicha financiación, se ha constituido una garantía de prenda sobre 337.079 acciones propias que la Sociedad tiene en autocartera.

-Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha incrementado significativamente su cifra de ventas gracias a nuevos contratos de licencia y distribución en exclusiva con empresas de reconocido prestigio del sector así como la apertura de nuevos mercados geográficos que dotan a la Sociedad de una mayor visibilidad en la obtención de ingresos.

(3) Distribución de Resultados

La distribución de las pérdidas de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, aprobada por la Junta General de Accionistas el 29 de Junio de 2015 ha sido la siguiente:

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

La propuesta de distribución del resultado de 2015 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>(1.238.041)</u>
Distribución	
Resultado de ejercicios anteriores	<u>1.238.041</u>

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	
	2015	2014
Reserva legal	4.394	4.394
Otras reservas	25.781	25.781
Reserva para acciones propias	1.276.093	1.003.486
Resultados negativos de ejercicios anteriores	5.523.025	3.988.232
Gastos de Desarrollo registrados en el Balance	6.264.015	3.795.486
	13.093.308	8.817.379

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 incurren.

(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.

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.

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.

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

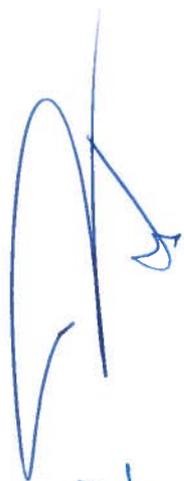


Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

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.

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.

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 período 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 las 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.

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 pasivos por impuestos diferidos

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido 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.

(ii) Reconocimiento de activos por impuestos diferidos

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación por el valor actual de la misma con abono a la deuda con la Administración Pública y clasificada como corriente o no corriente atendiendo al plazo esperado de liquidación de la misma.

No obstante, 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.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporal deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores. Cuando las únicas ganancias fiscales futuras se derivan de la existencia de diferencias temporarias imponibles, los activos por impuesto diferido derivados de pérdidas fiscales compensables se limitan al 70% del importe de los pasivos por impuesto diferido reconocidos.

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) 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:

- 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.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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:

2015	Euros			Total
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	
Coste al 1 de enero de 2015	6.086.850	547.030	27.700	6.661.580
Altas	3.076.626	105.890	-	3.182.516
Coste al 31 de diciembre de 2015	9.163.476	652.920	27.700	9.844.096
Amortización acumulada al 1 de enero de 2015	(2.111.364)	(117.356)	(19.899)	(2.248.619)
Amortizaciones	(608.097)	(82.886)	(6.029)	(697.012)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(2.719.461)	(200.242)	(25.928)	(2.945.631)
Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2015	(180.000)	-	-	(180.000)
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2015	(180.000)	-	-	(180.000)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	6.264.015	452.678	1.772	6.718.465

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2014	Euros			Total
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	
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

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha suscrito un acuerdo con Quantum Experimental de cesión de resultados y comercialización en exclusiva de un producto para el tratamiento de la peri-implantitis. El importe total de la cesión de dicha tecnología ha ascendido a 1.978 miles de euros que han sido liquidados durante el ejercicio mediante la compensación de los créditos a cobrar que AB Biotics tenía reconocidos con dicha sociedad (ver nota 12).

Durante el 2015, la sociedad AB-BIOTICS S.A ha llevado a cabo trabajos de desarrollo en el área de tests genéticos para ampliar las potencialidades del test Neurofarmagen y documentar el beneficio en pacientes de la nueva plataforma en estudio clínico, y se ha iniciado el desarrollo de nuevos test genéticos en el área del tratamiento del dolor, oncología y efecto de la genética sobre la alimentación (nutrigenética). En cuanto al área de probióticos, principalmente se ha invertido en aumentar la evidencia clínica y estudiar el mecanismo de acción de AB-LIFE, estudiar el mecanismo de acción de I31, AB-Colic y AB-Dentis, documentar clínicamente el probiótico AB-Gingilac (joint-venture con J&J), investigar una forma farmacéutica estable para el probiótico AB-Dentisani, y adquirir el desarrollo del probiótico AB-Implantitis.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Investigación y desarrollo

Los importes de desarrollo capitalizados corresponden a los siguientes proyectos:

Descripción	Euros 2015			Total
	Coste	Amortización acumulada	Correcciones valorativas	
Proyectos llevados a cabo junto con otras sociedades	2.170.922	(1.085.534)	(180.000)	905.388
Proyectos desarrollados internamente relacionados con los ingredientes funcionales	5.134.291	(1.156.212)	-	3.978.079
Proyectos desarrollados internamente relacionados con la familia del genotyping	1.858.264	(477.715)	-	1.380.549
	9.163.477	(2.719.461)	(180.000)	6.264.016

Descripción	2014			Total
	Coste	Amortización Acumulada	Correcciones valorativas	
Proyectos llevados a cabo junto con otras sociedades	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

(b) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
Aplicaciones informáticas y patentes	28.163	-

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
2015			
Coste al 1 de enero de 2015	645.850	68.668	714.518
Altas	37.325	-	37.325
Coste al 31 de diciembre de 2015	683.175	68.668	751.843
Amortización acumulada al 1 de enero de 2015	(275.198)	(4.761)	(279.959)
Amortizaciones	(65.456)	(10.987)	(76.443)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(340.654)	(15.748)	(356.402)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	342.521	52.920	395.441
	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

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	
	2015	2014
Instalaciones técnicas y maquinaria	74.514	58.199

(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	(57.477)	(57.477)
Valor neto contable al 31 de diciembre 2015	50.694	50.694
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

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

	Euros	
	2015	2014
Pagos mínimos futuros	14.891	37.269
Opción de compra	(1.874)	(1.874)
Gastos financieros no devengados	(130)	(1.101)
Valor actual	12.887	34.294

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			
	2015		2014	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	14.891	12.887	22.361	21.355
Entre uno y cinco años	-	-	14.908	12.939
	14.891	12.887	37.269	34.294
Menos parte corriente	(14.891)	(12.887)	(22.320)	(21.355)
Total no corriente	-	-	14.949	12.939

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	
	2015	2014
Pagos mínimos por arrendamiento	61.825	98.657

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

	Euros	
	2015	2014
Hasta un año	47.433	38.720
Entre uno y cinco años	101.943	908
	149.376	39.628

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 tiene concentraciones 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.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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	
	2015	2014
	No corriente	No corriente
Empresas del grupo		
Participaciones	6.000	3.000
	<u>6.000</u>	<u>3.000</u>
Empresas asociadas		
Participaciones	106.108	106.108
Correcciones valorativas por deterioro	(106.108)	(97.170)
	<u>-</u>	<u>8.938</u>
Total	<u>6.000</u>	<u>11.938</u>

Con fecha 30 de diciembre de 2014 la Sociedad constituyó 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 fueron suscritas 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 cuenta con un capital de 3.000€ y cuyas participaciones han sido suscritas en su totalidad por AB-BIOTICS, S.A. El objeto social de esta segunda filial, constituida en fecha 01/04/2015 es la de gestionar proyectos específicos en materia de I+D+i en el campo de la biotecnología. Ambas sociedades no han tenido actividad durante el ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2015 la sociedad ha procedido a deteriorar 8.938 euros correspondiente al valor neto contable de la participación en Nanomolecular Imaging A.I.E, dado que esta última se encuentra inactiva.

(a) Participaciones en empresas asociadas

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(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
2015				
<i>Otros activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias</i>				
Instrumentos de patrimonio	76.000	76.000	-	-
Valores representativos de deuda	143.065	143.065	9.234	9.234
Total	219.065	219.065	9.234	9.234
<i>Inversiones mantenidas hasta el Vencimiento</i>				
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Créditos	101.282	101.282	30.410	30.410
Otros activos financieros	23.705	23.705	8.345	8.345
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	1.164.129	1.164.129
Otras cuentas a cobrar	-	-	40.141	40.141
Total	124.987	124.987	1.243.025	1.243.025
<i>Derivados de cobertura</i>				
Total activos financieros	344.052	344.052	1.252.259	1.252.259

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	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>				
Cotizados	-	-	634.063	634.063
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Créditos	1.911.793	1.911.793	101.471	101.471
Clientes 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
Total activos financieros	2.180.861	2.180.861	2.118.297	2.118.297

El valor razonable de los activos financieros no difiere de forma significativa de sus valores contables.

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		
	2015	2014	
	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo			
Cuentas corrientes	6.345	-	-
Asociadas			
Créditos	5.515	349.075	21.092
Intereses	-	-	14.980
Correcciones valorativas por deterioro	-	(98.052)	-
Total	11.860	251.023	36.072

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad ha procedido a deteriorar en su totalidad un importe de 251.023

(Continúa)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

euros correspondiente al crédito que mantenía con Nanomolecular Imaging AIE, dado que esta se encuentra inactiva.

(b) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Euros			
	2015		2014	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	70.000	-	87.500	-
Créditos	101.282	24.895	2.123.671	65.399
Correcciones valorativas por deterioro	-	-	(462.901)	-
Valores representativos de deuda	143.065	-	143.065	-
Intereses	-	9.234	-	9.234
Fianzas	23.705	2.000	26.565	-
Imposiciones y depósitos bancarios	-	-	-	634.063
Total	338.052	36.129	1.917.900	708.696

Durante el ejercicio 2015, y con motivo del contrato suscrito mencionado en la nota 5 con la sociedad Quantum Experimental mediante el que se ha adquirido tecnología para el tratamiento de la peri-implantitis, la Sociedad ha procedido a reconocer un proyecto de desarrollo por un importe de 1.978 miles de euros. Dicho proyecto de desarrollo ha sido liquidado con los créditos a cobrar que la Sociedad mantenía en el balance como "Créditos con no vinculadas" incluido en el epígrafe de Inversiones financieras del activo no corriente del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2014 por un importe de 1.978 mil euros. Dicho crédito, se encontraba provisionado parcialmente por un importe de 463 miles de euros. Con motivo de la contabilización de la mencionada operación, la Sociedad ha reconocido un ingreso de 463 miles de euros en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de resultados del ejercicio 2015.

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 2015, la Sociedad ha procedido a registrar un deterioro de la totalidad del saldo pendiente de cobro, por importe de 251 miles de euros, debido a que dicha sociedad se encuentra inactiva. El deterioro reconocido al 31 de diciembre de 2014 era de 74 miles de euros. El importe del deterioro de 251 miles de euros se ha reconocido en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de resultados del ejercicio 2015.

La Sociedad mantiene registrados en el activo circulante un importe de 122 miles de euros (131 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) así como un importe de 101 miles de euros en el activo no corriente (146 miles de euros al cierre de 2014) 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.

AB-BIOTICS, S.A.

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	
	2015 Corriente	2014 Corriente
<i>No vinculadas</i>		
Cientes	2.269.266	2.394.513
Personal	40.141	79.086
Activos por impuestos corrientes	124.174	10.620
Otros créditos con las Administraciones Públicas	651.210	365.152
Correcciones valorativas por deterioro	(1.105.137)	(1.100.070)
Total	1.979.654	1.749.301

El saldo registrado en el epígrafe de "Activos por impuestos corrientes" se corresponde con los incentivos fiscales de las inversiones en I+D pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2015.

La sociedad mantiene contabilizado un importe de 224 miles de euros en el epígrafe de "Otros créditos con las Administraciones Públicas" en concepto de préstamos otorgados por parte del Ministerio de Economía y Competitividad, pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2015 (326 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

AB-BIOTICS, S.A.

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		
	2015		
	Créditos	Clientes	Total
<i>No Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2015	(560.953)	-	(560.953)
Dotaciones	(251.023)	-	(251.023)
Reversiones	462.901	-	462.901
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(349.075)	-	(349.075)
<i>Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(1.100.070)	(1.100.070)
Dotaciones	-	(14.887)	(14.887)
Reversiones	-	9.819	9.819
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(1.105.137)	(1.105.137)
	Euros		
	2014		
	Créditos	Clientes	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)
Aplicaciones	-	2.031	2.031
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(1.100.070)	(1.100.070)

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
Comerciales	100.644	71.132
Materias primas y otros aprovisionamientos	217.815	252.682
	318.459	323.814

No se han producido correcciones valorativas por deterioro en los ejercicios 2015 y 2014.

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	
	2015	2014
Caja y bancos	604.536	1.038.224

(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 2015 y 2014 el capital social de AB-BIOTICS, S.A. está representado por 9.596.172 acciones, 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 552.302 acciones (lo que representa un porcentaje del 5,8% del total de las acciones de la sociedad) valoradas en 1.276.093 euros (435.555 acciones valoradas en 1.003.846 euros al 31 de diciembre de 2014). El porcentaje de acciones propias sobre el total de acciones de la compañía representaba el 4,5%. De acuerdo con la exigencia legal, se ha constituido reserva indisponible por el mismo importe.

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	2015	2014
	Porcentaje de participación	Porcentaje de participación
D. Miquel Angel Bonachera		
Sierra	13,07 %	13,74 %
D. Sergi Audivert Brugue	13,07 %	13,74 %
D. Lluís Sánchez-Lafuente		
Mariol	9,29 %	9,64 %
Laboratorios Almirall	- %	1,51 %
Seed Capital fund, S.L.	5,21 %	5,40 %
Capital MAB, FCR de Régimen Simplificado	3,88 %	3,88 %
Bankia Pensiones I	- %	2,06 %
Buenaventura Guamis López	2,15 %	2,23 %
Infema, S.A.	1,97 %	2,04 %
Bio Littletec, S.L.	1,51 %	1,57 %
José Manuel Valadés	0,76 %	0,79 %
	50,91 %	56,60 %

(b) Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición, excepto por los 6.264 miles de euros (3.796 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 5.523 miles de euros de resultados negativos de ejercicios anteriores (3.988 miles en el ejercicio anterior) y excepto por los 1.276 miles de euros correspondientes a la reserva para acciones propias (1.004 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.

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	
	2015	2014
Saldo al 1 de enero	351.580	293.088
Subvenciones concedidas en el ejercicio	122.237	209.297
Efecto impositivo subvenciones concedidas en el ejercicio	(30.559)	(52.324)
Traspasos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(190.215)	(131.308)
Efecto impositivo subvenciones traspasadas a resultados	47.552	32.827
	47.552	32.827
Saldo al 31 de diciembre	300.595	351.580

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	
	2015	2014
Subvenciones de capital	114.678	128.498
Subvenciones de explotación	75.537	2.810
	190.215	131.308

(17) Pasivos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases se muestra en el Anexo II.

El valor razonable de los pasivos financieros no difiere de forma significativa de su valor contable.

Memoria de las Cuentas Anuales

(18) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

	Euros			
	2015		2014	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Vinculadas</i>				
Otros	86.608	57.473	-	19.080
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	735.922	450.622	1.060.800	381.201
Acreedores por arrendamiento financiero	-	12.887	12.939	21.355
Otros pasivos financieros	2.768.598	365.351	2.510.427	279.745
Intereses	-	16.310	-	16.310
Fianzas y depósitos recibidos	-	100.000	-	100.000
Total	3.591.128	1.002.643	3.584.166	817.691

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 2015 y 2014.

Con fecha 27 de diciembre de 2015 uno de los Administradores ha concedido un préstamo a la Sociedad por un importe de 125 miles de euros. Dicho préstamo vence en el ejercicio 2018 y devenga un interés anual del 8%.

(b) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

	Euros	
	2015	2014
	Corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>		
Proveedores	223.174	101.264
Acreedores Personal	1.542.286	539.608
	-	457
Otras deudas con las Administraciones		
Públicas (nota 20)	137.970	191.957
Anticipos	72.500	57.887
Total	1.975.930	891.173

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Clasificación por vencimientos

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

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

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores se presenta a continuación:

	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	35
Ratio de las operaciones pagadas	27
Ratio de las operaciones pendientes de pago	60
	Importe en Euros
Total pagos realizados	4.644.564
Total pagos pendientes	1.490.252

(20) Situación Fiscal

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

	<u>Euros</u>			
	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos				
Activos por impuesto diferido	3.293.988	-	3.326.841	-
Activos por impuesto corriente	-	124.174	-	10.620
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	427.497	-	39.584
Otros	-	223.713	-	325.568
	3.293.988	775.384	3.326.841	375.772
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	100.199	-	117.193	-
Seguridad Social	-	25.553	-	25.287
Retenciones	-	112.417	-	166.670
	100.199	137.970	117.193	25.287

La Sociedad mantiene contabilizado un importe de 224 miles de euros en el epígrafe de "Otros créditos con las Administraciones Públicas" en concepto de préstamos otorgados por parte del Ministerio de Economía y Competitividad, pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2015 (326 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Con fecha 22 de febrero de 2016, la Sociedad ha recibido comunicación de inicio de actuaciones en relación al periodo noviembre 2015 del impuesto sobre el valor añadido. En la fecha actual, dichas actuaciones se encuentran en una fase muy inicial. En este sentido, los Administradores, la Dirección conjuntamente con sus asesores fiscales, consideran que a fecha actual, no se han puesto de manifiesto circunstancias que pudieran derivar en el reconocimiento de un pasivo derivado de dichas actuaciones inspectoras.

Adicionalmente, 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	
	2015	2014
Impuesto corriente		
Del ejercicio	-	534.500
Deducciones fiscales del ejercicio	-	93.711
	-	628.211
Impuestos diferidos		
Deterioro créditos	37.384	18.394
Regularizaciones ejercicios anteriores	-	33.563
Deducciones fiscales no reconocidas en ejercicios anteriores (monetización)	42.093	28.330
Activos por impuestos diferidos no reconocidos en ejercicios Anteriores	-	31.490
Otros	(3.000)	-
	76.477	739.988

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:

	Activos		Euros Pasivos		Netos	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Deterioro créditos	87.269	49.885	-	-	-	-
Subvenciones de capital	-	-	(100.199)	(117.193)	(100.199)	(117.193)
Créditos por pérdidas a compensar	2.299.391	2.299.391	-	-	2.299.391	2.299.391
Derechos por deducciones y bonificaciones	907.328	977.565	-	-	907.328	977.565
Total activos/pasivos	3.293.988	3.326.841	(100.199)	(117.193)	3.106.520	3.159.763

La mayor parte de los activos y pasivos por impuesto diferido tienen un plazo de realización superior a 12 meses.

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
	2015	2014	
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	2031
2014	117.138	93.711	2032
	1.437.778	1.526.681	

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 2014.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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	
	2015	2014
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	2.137.997
	9.197.566	9.197.566

El efecto fiscal de la base imponible negativa generada en el ejercicio 2015 no ha sido reconocido.

(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.

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:

2015	Euros		
	Administradores	Otras partes vinculadas	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p			
Cuentas corrientes con EEGG	-	6.345	6.345
Otras inversiones	-	24.000	24.000
Total activos corrientes	-	30.345	30.345
Total activo	-	30.345	30.345
Deudas a largo plazo			
Otros pasivos financieros	(86.608)	-	(86.608)
Total pasivos no corrientes	(86.608)	-	(86.608)
Deudas a c/p			
Otros pasivos financieros	(38.394)	-	(38.394)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Acreedores varios	(7.875)	(13.866)	(21.741)
Total pasivos corrientes	(46.269)	(13.866)	(60.135)
Total pasivo	(132.877)	(13.866)	(146.743)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros		
	Administradores	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
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Acreeedores varios	-	(4.235)	(4.235)
Total pasivos corrientes	-	(4.235)	(4.235)
Total pasivo	-	(4.235)	(4.235)

(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	
2015				
Gastos				
Otros servicios recibidos	-	-	(74.425)	(74.425)
Gastos de personal				
Retribuciones	(469.077)	(142.500)	-	(611.577)
Total Gastos	(469.077)	(142.500)	(74.425)	(686.002)

	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)

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Durante el ejercicio 2015, tal y como se indica en la nota 18 a) uno de los Administradores ha concedido un préstamo a la Sociedad por un importe de 125 miles de euros. Adicionalmente para los ejercicios 2015 y 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.

Al 31 de diciembre de 2015, la Alta Dirección está formada por tres personas cuyas retribuciones han ascendido a 469.077 Euros (dos personas y una retribución de 215.081 euros al 31 de diciembre de 2014). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido remuneraciones por importe de 142.500 euros durante el ejercicio 2015 (117.500 euros durante el ejercicio anterior).

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, 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.

(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.

La evolución de los ingresos de la Sociedad se produce como consecuencia de la consolidación de los acuerdos firmados por la compañía en 2014 con conocidas firmas tales como Sanofi y Abbot así como la importante expansión internacional que se ha llevado durante este año 2015 con importantes partners internacionales en Filipinas, Suiza, Bélgica, Dinamarca, Argentina, Korea, México y recientemente la firma del acuerdo de licencia con la compañía CompanioDx Reference Lab, LLc para la distribución y venta en exclusiva del test farmacogenético Neurofarmagen en Estados Unidos.

En la segunda mitad del ejercicio 2014 la Sociedad llevó 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. ha iniciado el ejercicio 2015. Los ingresos provenientes de estos acuerdos están recogidos bajo el epígrafe de Otros Ingresos de Explotación de la cuenta de resultados adjunta.

AB-BIOTICS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Aprovisionamientos

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

	Euros	
	2015	2014
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	1.234.487	490.630
Variación de existencias	(29.512)	(5.417)
	<u>1.204.972</u>	<u>485.210</u>
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	471.364	379.913
Variación de existencias	34.867	(58.804)
	<u>506.231</u>	<u>321.109</u>
	<u>1.711.203</u>	<u>806.319</u>

(c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales y provisiones es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	283.604	275.052
Otros gastos sociales	32.255	30.450
	<u>315.859</u>	<u>305.502</u>

(d) Otros Resultados

Los otros resultados del ejercicio 2015 corresponden en su práctica totalidad a la regularización de los intereses a cobrar contabilizados por la Sociedad en relación al crédito concedido a Nanomolecular Imaging A.I.E.

Memoria de las Cuentas Anuales

(e) Transacciones denominadas en moneda extranjera

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

	Euros	
	2015	2014
Ingresos		
Otros ingresos	116.559	122.755
Gastos		
Compras netas	(2.512)	(2.102)
Otros servicios recibidos	(22.549)	(28.907)
	91.498	91.746

(24) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2015 y 2014, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2015	2014
Consejeros	8	8
Directivos	3	3
Técnicos	19	22
Administrativos	8	6
	38	39

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2015 y 2014, del personal y de los Administradores es como sigue:

	Número			
	2015		2014	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	-	8	-	7
Directivos	-	3	-	3
Técnicos	11	7	13	9
Administrativos	4	4	5	-
	15	22	18	19

Memoria de las Cuentas Anuales

(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 2015 y 2014, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2015	2014
Por servicios de auditoría	12.500	9.000

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2015 y 2014, con independencia del momento de su facturación.

AB-BIOTICS, S.A.

**Información relativa a Empresas Asociadas
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)**



Nombre	Domicilio	Actividad	% de participación	Resultado			Valor neto en libros de la participación
				Capital	Reservas	Explotación	
Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico (*)	CL Baldini Reixac 6 (Barcelona)	Desarrollo de nuevos productos de diagnóstico, pronóstico y terapéuticos den el campo de las enfermedades	35,64				

(*) La información del ejercicio 2015 no está disponible.



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 participación	Capital	Reservas	Explotación	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación
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)	9.684	8.938
				9.684			9.684	8.938

AB-BIOTICS, S.A.

**Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015**

	Euros			
	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
2015				
Débitos y partidas a pagar				
Deudas con entidades de crédito				
Tipo variable	735.922	735.922	450.622	450.622
Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	12.887	12.887
Otros pasivos financieros	2.855.206	2.855.206	539.134	539.134
Total pasivos financieros	3.591.128	3.591.128	1.002.643	1.002.643

2015

Débitos y partidas a pagar
Deudas con entidades de crédito
Tipo variable
Acreedores por arrendamiento financiero
Otros pasivos financieros

Total pasivos financieros

AB-BIOTICS, S.A.

**Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014**



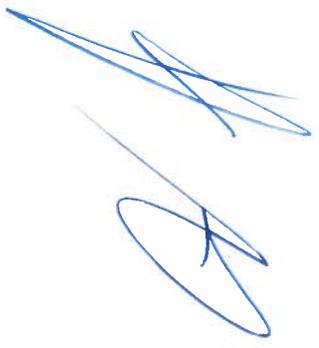
	Euros		
	No corriente	Corriente	
	Valor contable	Valor contable	Total
1.060.800	1.060.800	381.201	381.201
12.939	12.939	21.355	21.355
2.510.427	2.510.427	415.135	415.135
3.584.166	3.584.166	817.691	817.691

2014

Débitos y partidas a pagar
Deudas con entidades de crédito
Tipo variable
Acreedores por arrendamiento financiero
Otros pasivos financieros

Total pasivos financieros



AB-BIOTICS, S.A.

**Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014**

	Euros					Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
	2016	2017	2018	2019	2020			
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	450.622	248.865	251.347	225.809	9.901	-	(450.622)	735.922
Acreedores por arrendamiento financiero	12.887	-	-	-	-	-	(12.887)	-
Otros pasivos financieros	539.134	603.115	529.121	490.197	220.109	1.012.664	(539.134)	2.855.206
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	223.174	-	-	-	-	-	(223.174)	-
Acreedores varios	1.542.286	-	-	-	-	-	(1.542.286)	-
Anticipos de clientes	72.500	-	-	-	-	-	(72.500)	-
Total pasivos financieros	2.840.603	851.980	780.468	716.006	230.010	1.012.664	(2.840.603)	3.591.128

AB-BIOTICS, S.A.

**Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014**

	Euros					Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
	2015	2016	2017	2018	2019			
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	101.264	-	-	-	-	-	(101.264)	-
Proveedores	539.608	-	-	-	-	-	(539.608)	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	457	-	-	-	-	-	(457)	-
Deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito	57.887	-	-	-	-	-	(57.887)	-
Acreedores varios								
Total pasivos financieros	1.516.907	722.651	724.971	735.653	618.776	782.115	(1.516.907)	3.584.166

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 2015

	Euros				Total	
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto
2015						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(1.238.041)			11.262
Impuesto sobre sociedades			(76.477)			3.754
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			(1.314.518)			15.016
Diferencias permanentes						-
De la Sociedad individual	28.519	-	28.519	-	-	-
Diferencias temporarias:						
De la Sociedad individual						
con origen en el ejercicio	251.023	101.483	149.540	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)			(1.136.459)			15.016
						(1.121.443)

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 2014

	Euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto		Total	
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos		Disminuciones
2014						
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)			-
Diferencias permanentes						
De la Sociedad individual	12.409	-	12.409	-	239.037	(239.037)
Base imponible (Resultado fiscal)			(2.188.798)			(239.037)
						(2.427.835)

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 2015

	Euros		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	
	Total	Total	
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(1.314.518)	15.016	(1.299.502)
Deducciones fiscales aplicadas no reconocidas en ejercicios anteriores	(42.094)	-	(42.094)
Otros	3.000	-	3.000
Gasto por reducción de activos por impuestos Diferidos	25.372	-	25.372
Ingreso por reversión de una reducción de activos por impuesto diferido	(62.756)	-	(62.756)
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre beneficios De las operaciones continuadas	(76.478)	-	(76.478)

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 del ejercicio	(2.274.783)	277.137	(1.997.646)
Impuesto al 25%	568.696	(69.284)	499.412
Efecto de diferencias en tipos impositivos Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	3.102	-	3.102
Ajustes de ejercicios anteriores	93.712	-	93.712
	87.177	-	87.177
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	752.687	(12.699)	739.988
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 2015 y 2014

(Expresado en euros)

	Nacional		Resto del mundo		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ingresos por venta de bienes	882.198	717.819	1.666.965	416.994	2.549.163	1.134.813
Ingresos por prestación de servicios	415.423	146.870	485.881	351.111	901.304	497.981
	1.297.621	864.689	2.152.846	768.105	3.450.467	1.632.794

Ingresos por venta de bienes
Ingresos por prestación de servicios



AB-Biotics, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

El ejercicio 2015 ha significado un año de importante desarrollo y consolidación para AB Biotics, S.A. Los datos económicos del cierre del ejercicio 2015 han evolucionado positivamente como fruto de la estrategia iniciada por la compañía en 2013.

Los ingresos totales, sin efecto de activaciones o subvenciones, han ascendido a 3.620 miles de euros (incluyendo ingresos accesorios y otros de gestión corriente), un incremento respecto al importe del ejercicio anterior (2.638 miles de euros) del 37%.

Los indicadores de gestión siguen su evolución positiva respecto a ejercicios anteriores.

La Sociedad ha cumplido una parte importante de los objetivos marcados en el Plan de Negocio para el año 2015, que incluían la continuidad de los objetivos conseguidos en el año 2014 tales como la incorporación de nuevos productos a la gama existente y consolidación de su presencia internacional mediante la formalización de acuerdos de licencia con partners estratégicos en mercados asiáticos, Estados Unidos, Canadá, Oriente Medio, países del norte de África, Latinoamérica y Australia.

La consecución de la mayor parte de estos objetivos ha permitido a la sociedad alcanzar el 78,6% de cumplimiento de la cifra total de ingresos (incluyendo activaciones y subvenciones) del Plan 2015, reflejo del importante esfuerzo en el desarrollo del negocio consiguiendo incorporar 25 nuevos acuerdos comerciales con clientes de referencia para los distintos mercados.

2. SITUACION DE LA COMPAÑÍA

Los estados financieros del ejercicio 2015 muestran una evolución favorable, con una tendencia creciente en los próximos ejercicios fruto de los acuerdos ya existentes y los que se esperan vayan formalizándose en los próximos ejercicios.

La facturación de la Sociedad en el ejercicio 2015 se ha destacado por un importante número de lanzamientos de sus productos, tanto en el área de negocio de Ingredientes funcionales como en el área de Genética.

En el Área de Alimentos funcionales, durante el ejercicio 2015, se han recibido pedidos de un total de 23 países, correspondientes a un total de 45 registros aprobados (frente los 21 registros aprobados que había en el ejercicio anterior). A finales de 2015 hay aún pendientes de aprobación en 18 países un total de 35 registros que se espera puedan ser aprobados durante el ejercicio 2016.

En esta área se han incorporado nuevos productos en el portofolio para distintas áreas terapéuticas con relación a los existentes en 2014. Algunos como el AB-CYSCARE en fase comercial a nivel nacional y con registros en marcha en varios países; y otros muy cercanos a s introducción en el mercado.

En el Área de Genética, durante el ejercicio 2015 se ha trabajado en un total de 14 países (frente a los 6 del ejercicio 2014) y se espera poder lanzar en 2016 en 8 países adicionales en los que a finales del 2015 están en fase de implementación. En ejercicios anteriores la totalidad del negocio del área de genética venía por los test Neurofarmagen, durante el ejercicio 2015 ha habido el lanzamiento del test PCAST-PCA3 y se ha desarrollado un nuevo test para farmacogenética en Fertilidad Femenina que se lanzará en el ejercicio 2016.



Asimismo la Compañía se está dotando de los recursos necesarios tanto para acometer con éxito el futuro desarrollo de los objetivos marcados como para la cumplir las obligaciones informativas, incluyendo la existencia de un sistema de control interno de la información financiera adecuado para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado financiero y de valores.

3. EVOLUCION PREVISIBLE DE LA COMPAÑÍA

AB Biotics mantiene los objetivos establecidos en el Plan de Negocio y continúa focalizada en incrementar su presencia internacional e incrementar su peso en los mercados dónde ya tiene presencia.

Las perspectivas de la Sociedad para el ejercicio 2016 son muy positivas, con una mayor visibilidad en el cumplimiento del Plan de Negocio y con una marcada presencia internacional de su actual cartera de productos e incrementando la misma con nuevos desarrollos. Siguiendo con la línea ya marcada en los ejercicios previos, 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.

El objetivo de la Sociedad es que la diversificación de las fuentes de negocio, socios comerciales y tanto productos como mercados siga confiriendo a la empresa el suficiente grado de sostenibilidad para asegurar su crecimiento en los próximos ejercicios.

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 de 1.098 miles de euros en este ejercicio, incrementando en un 47% la inversión de 2014 y que ha permitido a la Compañía la incorporación al mercado nuevos productos al mercado y labrar las bases necesaria para nuevos lanzamientos.

5. INFORMACION DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores es de 35 días.

El periodo de las operaciones pendientes de pago asciende a 60 días, la sociedad ha puesto en marcha procesos internos para ajustar el proceso de pago y reducir el período de pago de las operaciones pendientes.

6. HECHOS SIGNIFICATIVOS SUCEDIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del ejercicio se han producido los siguientes Hechos significativos:

- 14/01/2016- AB Biotics ha obtenido la patente para su producto i3.1 en China
- 05/02/2016- AB Biotics ha formalizado un acuerdo de financiación con Inverady Venture Finance, I, S.C.R. PYME, S.A. por importe de 600.000 euros.
- 01/03/2016- Concesión de patente para AB- Dentalac en China
- 09/03/2016- Concesión de patente para AB- Dentalac en Japón

7. ACCIONES PROPIAS

El 31 de diciembre de 2015, la Compañía disponía de una autocartera de 552.302 acciones valoradas en 1.276 miles de euros.

AB-BIOTICS, S.A.

Reunidos los Administradores de la Sociedad AB-BIOTICS, S.A., con fecha de 17 de marzo de 2016 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 2015 y el 31 de diciembre de 2015. 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 MIQUEL ÀNGEL
BONACHERA SIERRA
DNI:40450455X En calidad de:
Consejero

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

Don JOSÉ MANUEL VALADÉS
VENYS 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
N05447P

INFEMA SA NIF: A08827412 En
calidad de Consejero Representada
por: Miguel de los Santos Tey Feliu
DNI37245220D

INSTITUT CATALÀ DE FINANCES
CAPITAL, SGEGRNIF:
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: Raúl
Masclans Oliva DNI52595724Z

3. Análisis de los estados financieros de 2015 y grado de cumplimiento de las previsiones

a) Análisis de la Cuenta de Resultados

En este apartado se realiza un análisis de la situación financiera de AB-BIOTICS en el ejercicio 2015, 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 2015, publicado en mayo de 2014.

Durante el ejercicio 2015 la compañía ha suscrito 27 nuevos acuerdos de licencia. Aproximadamente la mitad de ellos son con socios comerciales con los que ya se había establecido una relación comercial previa. Ello da cuenta de la evolución positiva de las colaboraciones suscritas y el efecto multiplicador en el negocio. Los nuevos acuerdos, junto a los firmados en años anteriores, ha permitido tener a la compañía presencia en un total de 2 países y obtener una positiva evolución del negocio respecto al ejercicio anterior.

Del total de los 29 países, en 5 de ellos se comercializa tanto en el área de Ingredientes Funcionales como de Genética. Presencia en 20 países para Ingredientes Funcionales y en 14 para el área de Genética.

El total de ingresos obtenidos en el ejercicio 2015 alcanzó los 4.794 miles de euros, lo que supone un incremento del 42% respecto al ejercicio 2014. Sin tener en cuenta el efecto de las activaciones y las subvenciones, los ingresos se han incrementado un 37% respecto al ejercicio anterior.

El incremento de la partida del importe neto de la cifra de negocios se corresponde con un mayor crecimiento del área de ingredientes funcionales. Cabe señalar que el total de ingresos del ejercicio 2015 ha sido un 22% inferior a lo contemplado en el Plan de Negocio de la Compañía.

La evolución de estas partidas, junto con el incremento de los aprovisionamientos en un 73% respecto al ejercicio anterior, han contribuido al incremento del margen bruto total (teniendo en consideración ventas, subvenciones y activaciones) en el ejercicio 2015 en un 28% (teniendo en consideración únicamente las ventas el margen bruto sobre éstas se ha reducido de un 60% a un 50%). La partida de aprovisionamiento se ha incrementado porcentualmente de forma superior al crecimiento de las ventas debido al incremento en el abanico de productos que ofrece la Compañía así como su estado ya que al tratarse de productos que inician su market en el mercado llevan asociados unos costes iniciales mayores que los costes asociados a productos ya consolidados y recurrentes



Los gastos de personal han sido inferiores a los recogidos en el Plan de Negocio esperado para 2015 aunque se han incrementado levemente respecto a los de 2014. Los gastos de explotación también se han incrementado respecto al ejercicio 2014 como consecuencia de los costes regulatorios y tasas administrativas de la creciente cartera de activos de propiedad intelectual.

Las partidas de EBITDA, EBIT y resultado del ejercicio han evolucionado positivamente respecto al ejercicio precedente, aunque han sido inferiores que las esperadas en el Plan de Negocio de la Compañía.

El incremento de la actividad de la Compañía respecto al ejercicio 2014, así como la expectativa en la consolidación de los acuerdos de licencia cerrados y de los que en la actualidad están en proceso de negociación, permiten mantener las estimaciones para el ejercicio 2016 recogidas en el Plan de Negocio publicado como hecho relevante en mayo de 2014.

Cuenta de Resultados

Cuenta de Resultados (miles de €)	2014	2015	2015e	Var. 2015/2014	% alcanzado 2015e
Ingresos (Ventas) *	2.638	3.620	6.120	37%	59%
Ingresos (Subvenciones)	3	76	-	2588%	
Ingresos (Activaciones)	746	1.099	-	47%	
TOTAL DE INGRESOS	3.387	4.794	6.120	42%	78%
Aprovisionamientos	- 1.043	- 1.802	- 2.870	73%	63%
Margen Bruto	2.344	2.992	3.250	28%	92%
Gastos de Personal	- 1.736	- 1.845	- 1.990	6%	93%
Otros Gastos de Explotación	- 1.729	- 1.831	- 1.360	6%	135%
Imputación de subvenciones de Inmovilizado	128	115	-	-11%	
Otros Resultados	11	10	-	-194%	
EBITDA	- 981	- 578	- 100	-41%	578%
Amortización del Inmovilizado	- 770	- 773	- 700	0%	110%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	- 1.752	- 1.352	- 800	-23%	169%
Resultado Financiero	- 523	37	234	-107%	-16%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	- 2.275	- 1.315	- 1.034	-42%	127%
Impuesto sobre Beneficios	740	76	310	-90%	25%
RESULTADO DEL EJERCICIO	- 1.535	- 1.238	- 724	-19%	171%

* La partida de "Ingresos (Ventas)" incluye el importe neto de la cifra de negocio como otros ingresos de explotación-Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.

Ingresos

Los ingresos totales obtenidos por AB-BIOTICS durante el ejercicio 2015 han sido un 42% superiores a los obtenidos en el ejercicio anterior, alcanzando los 4.794 miles de euros como consecuencia de la puesta en fase comercial de nuevos productos, de los nuevos contratos de licencia y distribución en exclusiva con empresas de reconocido prestigio en el sector, así como fruto de la expansión internacional de los mismos. Esta cifra representa el 78% de las estimaciones contempladas en el 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 3.620 miles de euros representando el 59% de lo presupuestado para el ejercicio



2015 e incrementándose un 37% respecto al obtenido en 2014. Por su parte, los trabajos realizados por la empresa para su activo, reflejo del progreso satisfactorio de los programas de investigación y desarrollo de nuevos productos para llevarlos a su fase de comercialización, han alcanzado los 1.099 miles de euros. De forma progresiva la compañía se asegura disponer de nuevos productos competitivos que permitan mantener el ritmo de ventas deseado.

Dentro de la partida de ingresos por ventas por importe de 3.620 miles de euros se incluyen 3.450 miles de euros que se corresponden con importe neto de la cifra de negocios, así como 169.544 euros registrados en el epígrafe de ingresos accesorios que corresponden a los ingresos por prestaciones de servicio realizados por la empresa y principalmente los pagos “upfront” de los nuevos clientes.

La Sociedad tiene contratos suscritos con otras empresas del sector mediante los cuales cede la licencia para la comercialización de ciertos productos con diferentes regímenes de exclusividad, y asegurando el 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 reembolsable, corresponde a la compensación de costes realizados con anterioridad a la firma del contrato, no existen obligaciones futuras relevantes asumidas por las 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.

Cabe señalar que el pasado mes de marzo el Consejo de Administración de la Compañía realizó una nueva actualización de la previsión de cierre del ejercicio 2015, en el marco de la formulación de cuentas que realizó en su reunión del jueves 17 de marzo de 2016, como consecuencia de los trabajos de revisión de aplicación de la norma contable que estaba en curso con los auditores. Las cifras presentadas en aquel hecho relevante son las presentadas en este informe anual y ya han sido objeto de auditoría.

La desviación en los ingresos por ventas de las cuentas anuales del ejercicio 2015 respecto a las cifras recogidas en el Plan de Negocio de la Compañía, se debe fundamentalmente a (i) el retraso inesperado en el cierre de ciertas operaciones durante los últimos días del mes de diciembre por un importe de cerca de 450 miles de euros, (ii) un mayor período contra lo previsto de maduración de las operaciones comerciales y (iii) al criterio de prudencia defendido por los auditores al sugerir el diferimiento en el registro de ingresos derivados de diversas cláusulas contractuales para su registro



acompañado al ritmo de algunos hitos que tales contratos prevén a futuro, y que comportan cerca de 442 miles de euros.

En miles de euros									
Ventas (En miles de Euros)	Ingred. Funcionales	Genotyping	Total 2014	Ingred. Funcionales	Genotyping	Total 2015	Ingred. Funcionales	Genotyping	Total 2015e
Total Venta de Productos	1.127	478	1.605	2.519	616	3.134	2.283	1.880	4.163
Total Ingresos por Fees	220	0	220	33	36	69	612	420	1.032
Total Ingresos Colaboraciones	456	357	813	416	0	416	310	615	925
TOTAL VENTAS	1.803	835	2.638	2.968	651	3.620	3.205	2.915	6.120
Total Margen por Producto	391	407	798	934	489	1.423	694	1.217	1.911
Total Margen Fees	110	0	110	33	36	69	612	420	1.032
Total Margen Colaboraciones	331	357	688	327	0	327	155	152	307
TOTAL MARGEN BRUTO	832	764	1.596	1.293	525	1.819	1.461	1.789	3.250

Variaciones	Ingredientes Funcionales		Genotyping	
	Var. anual	% cumplimiento	Var. anual	% cumplimiento
Total Venta de Productos	123,5%	110%	29%	33%
Total Ingresos por Fees	-85%	5%	100%	8%
Total Ingresos Colaboraciones	-9%	134%	-100%	0%
TOTAL VENTAS	65%	93%	-22%	22%
Márgenes (En miles de Euros)				
Total Margen por Producto	138,8%	135%	20,3%	40%
Total Margen Fees	-70,0%	5%	N/A	9%
Total Margen Colaboraciones	-1,3%	211%	-100,0%	0%
TOTAL MARGEN BRUTO	55%	89%	-31%	29%

La mejora en la evolución de los ingresos respecto al ejercicio anterior se produce de forma más relevante en la línea de ingredientes funcionales incrementándose un 124% respecto al ejercicio 2014 y superando lo previsto al respecto en el Plan de Negocio de la compañía como consecuencia de la materialización de los acuerdos firmados con diversas compañías en ejercicios anteriores.

Por su parte, los ingresos en la línea de Genotyping se han incrementado un 29% respecto al ejercicio anterior. Se evidencia con ello que el arranque de prescripciones en el segmento de la medicina personalizada es más lento y difícil de prever que en el caso del mercado de probióticos.

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	2014	2015	2015e
Ventas e Ingresos	€ x 000	€ x 000	€ x 000
EUROPA	982	1875	560
LATINOAMERICA	81	104	478
USA & CANADA	1	26	316
ASIA - PACÍFICO	63	514	613
MEDIO ORIENTE & N.AFRICA			316
Total Venta de Productos	1.127	2.519	2.283
Genotyping	2014	2015	2015e
Ventas e Ingresos	€ x 000	€ x 000	€ x 000
EUROPA	224	277*	788
LATINOAMERICA	253	194	975
USA-CANADA		104	
ASIA - PACÍFICO	1	9	66
MEDIO ORIENTE /N.AFRICA		31	52
Total Venta de Productos	478	616	1.880

* Incluye Israel

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

Ingredientes Funcionales	2014	2015	2015e
Ingresos por Fees y Colaboraciones	676	450	922
Margen por Fees y Colaboraciones	441	360	767
Genotyping	2014	2015	2015e
Ingresos por Fees y Colaboraciones	357	36	1.035
Margen por Fees y Colaboraciones	357	36	572

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.

Coste de ventas

La partida de aprovisionamientos se ha incrementado un 73% respecto al ejercicio 2014, siendo este importe bastante superior al crecimiento de los ingresos motivado por los costes asociados al proceso de venta de nuevos productos que conllevan costes iniciales superiores a los productos ya consolidados.

Gastos Operativos

La evolución de los gastos operativos (gastos de explotación y gastos de personal) por tipología de coste ha sido la siguiente:



Gastos Operativos	2014	2015	2015e
	€ x 000	€ x 000	€ x 000
Personal	1.900	1.845	1.990
Servicios Profesionales	500	434	500
Gastos de Viaje	250	331	275
Arrendamientos	120	62	105
Mantenimientos & Reparac.	45	41	40
Seguros	30	41	40
Telecomunicaciones	35	36	35
Logística	30	12	60
Promoción & RRPP	35	88	35
Tasas & Impuestos	100	94	100
Gastos Bancarios	15	31	20
Otros Gastos Generales	125	659	150
Total Gastos Operativos	3.185	3.675	3.350

El coste de personal se ha incrementado un 6% respecto al ejercicio 2014, alcanzando los 1.845 miles de euros y estando en línea con lo presupuestado. Por su parte, los gastos de explotación alcanzaron los 1.831 miles de euros, estando por encima de lo contemplado en el Plan de Negocio de la Compañía. Estos gastos se corresponden con 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 de la misma se debe al mayor número de registros de productos en curso y a la concesión y extensión de patentes solicitadas en años anteriores y algunas de las cuales han entrado en fases nacionales de valoración, cuya gestión es más costosa.

El número de trabajadores de la Compañía en el 2015 tal como figura en la memoria ha sido de 29 personas.

EBITDA y Resultado de Explotación

En términos relativos el EBITDA mejora un 41% respecto al ejercicio anterior. Este incremento se explica por el crecimiento de los ingresos en ambas líneas de negocio, especialmente de la línea de ingredientes funcionales, así como por el incremento de la partida de activaciones.

En comparación con la cifra estimada en el Plan de Negocio para el 2015 se ha obtenido un EBITDA de -578 miles de euros frente a la cifra proyectada para el ejercicio 2015 de -100 miles de euros. Esta desviación se produce fundamentalmente por la evolución de los ingresos más lentamente de lo previsto.



Para el cálculo del EBITDA la compañía ha considerado las partidas de “imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero” y “otros resultados” por importes de 114 miles de euros y -10 miles de euros respectivamente como partidas relacionadas por sus conceptos con la actividad de explotación de la compañía y por tanto han sido tenidas en cuenta para el cálculo del mismo.

El importe contabilizado en la partida de “imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero” en el ejercicio 2015 se corresponde con las subvenciones por tipo de interés recibidas por parte del Ministerio de Competitividad por las ayudas y préstamos recibidos por la Sociedad.

La partida de “otros resultados” del ejercicio 2015 se corresponde en su práctica totalidad con la regularización de los intereses a cobrar contabilizados por la Sociedad en relación con el crédito concedido a Nanomolecular Imagine Technologies Agrupación de Interés Económico.

La compañía ha registrado un resultado de explotación de -1.352 miles de euros.

Dentro del resultado financiero se incluye la partida de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos Financieros” con un saldo de 175.802 euros. Durante el ejercicio 2015 se ha procedido a revertir provisiones por importe de 463 miles de euros que habían sido dotadas en relación con los créditos que la Sociedad mantenía con Quantum Experimental, S.L. y Nagano Business, S.L., como consecuencia de la adquisición a Quantum Experimental, S.L. de una tecnología para el tratamiento de la peri-implantitis que ha permitido sustanciar tales créditos y la subsiguientemente aplicación de tales provisiones, tras el acuerdo alcanzado a tal efecto con ambas sociedades. Este concepto aparece incorporado como parte de la partida “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos Financieros” por debajo de “Resultado de Explotación”.

En esta misma partida se ha procedido a dotar, por importe de 251 miles de euros, la totalidad del préstamo pendiente de devolución por parte de Nanomolecular Imagine Technologies Agrupación de Interés Económico, cuya dotación ya se había iniciado en ejercicios anteriores. Lo anterior habida cuenta del proceso de liquidación en el que se encuentra la AIE.

El resultado de ejercicio 2015 fue de -1.238 miles de euros.

b) Análisis del Balance de Situación

A continuación, se detalla el balance del ejercicio 2015 comparado con el del ejercicio anterior, así como con el esperado en el Plan de Negocio de la Compañía para el cierre del ejercicio 2015:



Balance (miles de €)	2014	2015	2015e	Var. 2015/2014	% alcanzado 2015 e
A) ACTIVO NO CORRIENTE	10.175	10.752	9.034	6%	119%
Inmovilizado Intangible	4.233	6.718	2.672	59%	251%
Inmovilizado Material	435	395	525	-9%	75%
Inversiones Financieras a L/P	2.181	344	2.250	-84%	15%
Otro Activo no Corriente	3.327	3.294	3.587	-1%	92%
B) ACTIVO CORRIENTE	3.944	3.055	4.119	-23%	74%
Existencias	324	318	563	-2%	57%
Clientes	1.749	1.980	1.100	13%	180%
Otros Deudores	833	152	987	-82%	15%
Efectivo/ Activos líquidos	1.038	605	1.469	-42%	41%
ACTIVO TOTAL (A+B+C)	14.119	13.807	13.153	-2%	105%

Comentarios al Activo del Balance

Activo No Corriente

El activo no corriente supuso en el 2015 el 77,9% del total del activo, en línea con su peso en el ejercicio anterior. La principal partida del activo no corriente fue la de inmovilizado intangible como consecuencia de las actividades de la Sociedad en Investigación y Desarrollo y la inversión realizada en el registro de patentes y elementos de software. Esta partida se incrementó un 59% respecto al ejercicio anterior (representando un 251% respecto al Plan de Negocio estimado) como consecuencia de la adquisición a Quantum Experimental, S.L. de una tecnología para el tratamiento de la peri-implantitis así como el incremento en los trabajos de I+D llevados a cabo por la compañía. Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha llevado a cabo trabajos de desarrollo en el área de tests genéticos para ampliar las potencialidades del test Neurofarmagen y documentar el beneficio en pacientes de la nueva plataforma en estudio clínico, y se ha iniciado el desarrollo de nuevos test genéticos en el área del tratamiento del dolor, oncología y efecto de la genética sobre la alimentación (nutrigenética). En cuanto al área de probióticos, principalmente se ha invertido en aumentar la evidencia clínica y estudiar el mecanismo de acción de AB-LIFE, de I31, de AB-Colic y de AB-Dentis, documentar clínicamente el probiótico AB-Gingilac (Joint venture con J&J), investigar una forma farmacéutica estable para el probiótico AB-Dentisani, y adquirir como ya mencionado el desarrollo del probiótico AB-Implantitis.

La partida de Investigación y Desarrollo derivada de proyectos internos y llevados a cabo con terceros, representó el 93% del inmovilizado intangible.

La partida de inversiones financieras a largo plazo, recoge las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y otras inversiones financieras a largo plazo. El descenso de esta partida en un 84% respecto al ejercicio anterior se explica por la cancelación de los préstamos participativos que ostentaba la Sociedad frente a terceros.

El pasado mes de noviembre la Compañía llegó a un acuerdo con Quantum Experimental, S.L. que consistía en la cesión de resultados y comercialización en exclusiva de un producto para el tratamiento de la peri-implantitis, para cuya adquisición AB-BIOTICS abonó como contrapartida la compensación de los derechos



de crédito por importe de 1.500.000 euros adeudados por la sociedad Nagano Business, S.L. y de 478.000 euros adeudados por la sociedad Quantum Experimental, S.L.

Tras este acuerdo, quedaba únicamente vivo en el balance de la Compañía un préstamo por un importe de 349.000 euros adeudado por Nanomolecular Imagine Technologies Agrupación de Interés Económico. Habida cuenta de la situación de inactividad en la que se encuentra la AIE, la compañía ha procedido a dotar una provisión por el total del préstamo pendiente de devolución por parte de Nanomolecular Imagine Technologies Agrupación de Interés Económico, cuya dotación ya se había iniciado en ejercicios anteriores.

Asimismo, en la partida de inversiones financiera a largo plazo se recogen las inversiones realizadas para la constitución de las filiales AB-BIOTICS Research Services, S.L. y la filial Food Genomics, S.L.U.

La Sociedad mantiene registrado en el activo no corriente por 101 miles de euros el importe pendiente de cobro relacionado con préstamos concedidos a sus trabajadores en 2012 para la financiación de la adquisición de acciones de la Sociedad.

Otros activos no corrientes

Esta partida recoge los activos por impuesto diferido que ascienden a 3.294 miles de euros como consecuencia de las bases imponibles negativas de la Sociedad.

Activo Corriente

El activo corriente representó en el ejercicio 2015 el 22,1% del total de activo, reduciéndose su peso respecto al ejercicio anterior y respecto a lo presupuestado en el Plan de Negocio de la Compañía, como consecuencia principalmente del descenso de la partida de efectivo.

La partida de clientes reflejada en la tabla previa se ha incrementado un 13% respecto al ejercicio anterior como consecuencia de incluir deducciones fiscales pendientes de recibir correspondientes al I+D 2013 y los saldos con Hacienda pública por la devolución del IVA así como créditos por proyectos pendientes,, mientras que la de Otros Deudores, que incluye inversiones en empresas del grupo así como inversiones financieras a corto plazo y periodificaciones a corto plazo, ha disminuido un 82%, alcanzando solamente el 15% de lo esperado para esta partida en su Plan de Negocio. Esta variación ha sido producto principalmente por la disminución de la deuda contraída con la Sociedad Quantum y con Nagano Business, S.L. y como resultado de la adquisición de la patente por parte de AB-Biotics y la cancelación de los créditos como contraparte.

La Sociedad mantiene contabilizado un importe de 224 miles de euros en el epígrafe de "Otros créditos con las Administraciones Públicas" en concepto de préstamos otorgados por parte del Ministerio de Economía y Competitividad pendientes de cobro a cierre de 2015.



Por su parte, la tesorería se ha reducido en un 42% (hasta los 605 miles de euros). La Compañía elabora 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 €)	2014	2015	2015e	Var. 2015/2014	% alcanzado 2015 e
A) PATRIMONIO NETO	8.675	7.125	8.115	-18%	88%
A-1) Fondos Propios	8.324	6.824	7.822	-18%	87%
Capital	480	480	480	0%	100%
Prima de Emisión	14.340	14.352	14.063	0%	102%
Reservas	30	30	30	0%	101%
(Acciones y Participaciones Propias)	- 1.003	- 1.276	- 450	27%	284%
Resultado del Ejercicio	- 1.535	- 1.238	- 724	-19%	171%
Resultados Ejerc. Ant.	- 3.988	- 5.523	- 5.577	38%	99%
A-2) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	352	301	293	-15%	103%
B) PASIVO NO CORRIENTE	3.701	3.691	3.584	0%	103%
Deudas a L/P	1.074	736	1.001	-31%	74%
Deudas a L/P con AA.PP.	2.510	2.855	2.503	14%	114%
Otros Pasivos no Corrientes	117	100	80	-15%	125%
C) PASIVO CORRIENTE	1.743	2.991	1.455	72%	206%
Deudas a C/P	818	1.003	347	23%	289%
Acreedores comerciales	641	1.765	853	175%	207%
Otras Cuentas a Pagar	284	223	256	-22%	87%
TOTAL P. NETO Y PASIVO (A+B+C)	14.119	13.807	13.153	-2%	105%

Patrimonio Neto

El movimiento entre los ejercicios 2014 y 2015 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 2015 está constituido por 552.302 acciones valoradas en 1.276.093 euros.

La mayor parte del importe incluido en la partida de "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.

Pasivo No Corriente

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

Detalle de la Deuda con Entidades Financieras (miles de €)	L/P 2014	L/P 2015
BANKIA ICO		
BANKIA ICO	92	
DEUTSCHE BANK		
BANCO SANTANDER (LEASING)	13	
BANC SABADELL	64	42
TARGO BANK	431	335
BANCO POPULAR	474	359
OTROS		
Total deuda Entidades Financieras	1.074	736

La partida de deudas a largo plazo con Administraciones Públicas se ha incrementado un 14% respecto al ejercicio anterior. 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 Entes Públicos (miles de €)	L/P 2014	L/P 2015
CDTI	454	490
MINISTERIO DE INDUSTRIA	68	54
ENISA	71	83
INSTITUT CATALÀ DE FINANCES	203	95
INNPACTO	759	645
GENOMA ESPAÑA	242	256
AVANZA	602	683
INNCORPORA	111	98
RETOS		362
OTROS		87
Total deuda Entes Públicos	2.510	2.855

Cabe señalar que con fecha 27 de diciembre de 2015 uno de los administradores ha concedido un préstamo a la Sociedad por importe de 125 miles de euros. Dicho préstamo vence en el ejercicio 2018 y devenga un interés anual del 8%.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015, con fecha 29 de enero de 2016 AB-BIOTICS ha formalizado un acuerdo de financiación con Inveready Venture Finance I, S.C.R. PYME, S.A., que consiste en un préstamo de 600 miles de euros con vencimiento a 18 meses. Como parte del acuerdo Inveready tendrá un contrato de opción de compra europea sobre 86.957 acciones de la Compañía a un precio de ejercicio de 2,07 euros y con un vencimiento preliminar a 12 meses.

Pasivo Corriente

El pasivo corriente se ha incrementado en un 72% respecto al ejercicio 2014 como consecuencia del incremento de las deudas a corto plazo, así como de los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar fruto del corte contable de las operaciones que



reflejan los saldos con proveedores y acreedores en los meses históricamente más fuertes del año.

En la partida reflejada en la tabla como “Otras cuentas a pagar” en el ejercicio 2015 se incluyen importes correspondientes con “otras deudas con administraciones públicas”, “anticipos de clientes” y “periodificaciones a corto plazo”.

Financiación de las Operaciones

Tesorería necesaria para financiar las operaciones comerciales	2015	2015e
Necesidades Operativas de Fondos	€ x 000	€ x 000
Inversión en Inventarios	319	563
Inversión en Clientes	1164	1320
Financiación de Proveedores	1765	525
Total Necesidades Operativas de Fondos	-282	1358

El período medio de maduración ha sido mejor de lo esperado como redunda en el resultado de las necesidades operativas de fondos.

4. Análisis de la Actividad

La actividad en 2015, ha estado centrada en tres aspectos principales:

- a) Ejecución de los acuerdos comerciales suscritos en años anteriores y depuración de mercados no satisfactorios,
- b) ampliación de la base de clientes y persistencia en la diversificación geográfica y
- c) up-grade de los desarrollos de productos para abordar segmentos de mercado con exigencias regulatorias mayores.

Los acuerdos firmados por la sociedad pueden resumirse de forma muy esquemática en tres grandes grupos:

- a) Acuerdos de colaboración
- b) Acuerdos de desarrollo y comercialización, y
- c) Acuerdos de distribución y licencia.

Hasta 2014 el capítulo de acuerdos de colaboración predominaba claramente sobre los demás. Ello conllevaba una mayor proporción de los ingresos no recurrentes que estos contratos generan frente a los ingresos recurrentes de los contratos b y c. Desde 2014 no sólo se ha multiplicado el número de acuerdos en su conjunto (27 en 2015, 29 en 2014, frente a 7 en 2013), sino que se ha invertido totalmente la proporción en favor de acuerdos de distribución y licencia.

El mayor reto al que se ha enfrentado la sociedad en el año 2015 ha sido organizar su estructura y procesos para dar respuesta a las obligaciones contractuales y permitir la generación de ingresos que los contratos firmados pueden producir.

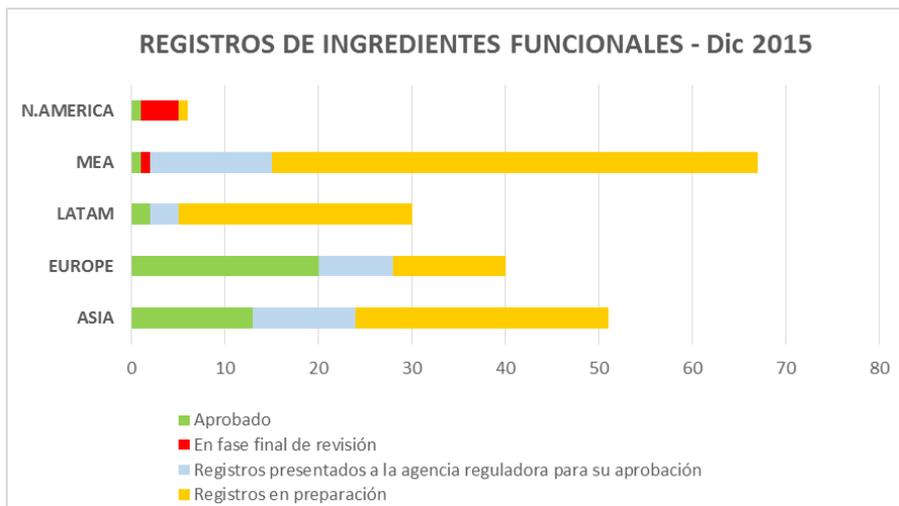
Tras la firma de los contratos, los equipos interdisciplinarios de la firma han permitido organizar la información documental requerida por las autoridades sanitarias de los diferentes países afectados por los acuerdos, para obtener las autorizaciones de comercialización. De forma excepcional AB-BIOTICS ha conseguido iniciar procesos regulatorios que afectan a más de 50 países y a prácticamente todas las especialidades o productos de su pipeline. De los procesos iniciados se han podido obtener permisos de comercialización para unos 40 de ellos.

Las gráficas siguientes reflejan la situación de procedimientos regulatorios a diciembre de 2015.



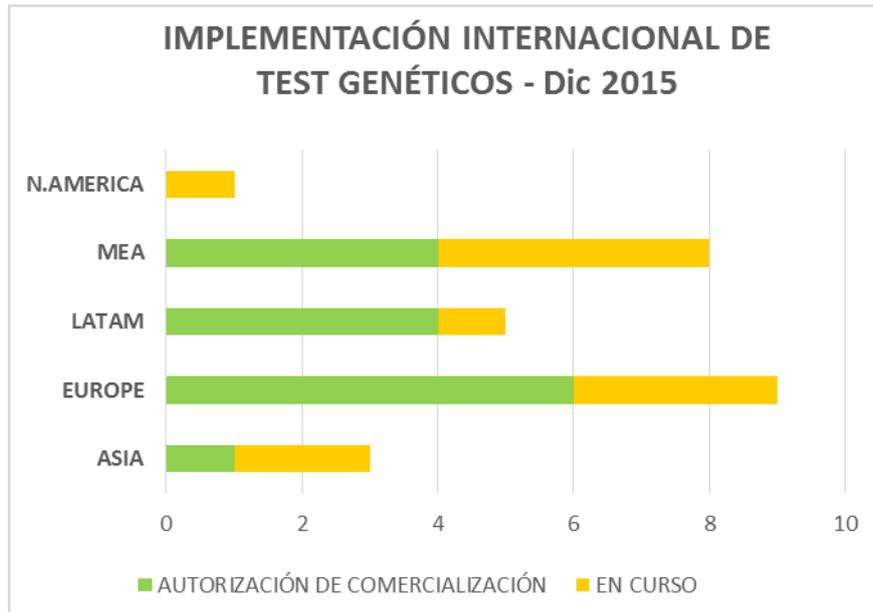
Functional Ingredients:

	Aprobado	En fase final de revisión	Registros presentados a la agencia reguladora para su aprobación	Registros en preparación	Total general
ASIA	13		11	27	51
EUROPE	20		8	12	40
LATAM	2		3	25	30
MEA	1	1	13	52	67
N.AMERICA	1	4		1	6
Total general	37	5	35	117	194



Genotyping:

	AUTORIZACIÓN DE COMERCIALIZACIÓN	EN CURSO	Total general
ASIA	1	2	3
EUROPE	6	3	9
LATAM	4	1	5
MEA	4	4	8
N.AMERICA		1	1
Total general	15	11	26



A continuación, y en virtud de las especificaciones de producto autorizadas por las agencias reguladoras, se desencadena un complejo proceso de abastecimiento, producción y logística para dar respuesta a los mercados. Durante 2015 se han multiplicado por cuatro el número procedimientos que han generado o generarán en el primer semestre de 2016 suministros a clientes para el lanzamiento de nuevos productos o presentaciones de los mismos.

El resultado de la actividad en este sentido ha sido excepcional.

Este hecho *per se* constituye una validación de la capacidad y calidad 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 estos contratos. Por último, 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 se garantiza un flujo de ingresos recurrentes y una reducción objetiva del riesgo.

Hemos constatado una fuerte evolución, asincrónica y heterogénea de los requisitos documentales y de calidad que las autoridades sanitarias de los diferentes países donde la compañía tiene capacidad de operar a través de sus socios comerciales, solicitan para otorgar la autorización de comercialización de los productos. Este hecho ha tenido como consecuencia dos realidades:



- a) el mercado de productos similares se segmenta creando un producto más *commodity* y otro de gama más alta
- b) los plazos para la entrada en los mercados se alargan, dilatando también la obtención de los resultados que hubieran sido perfectamente anticipables con el mismo esfuerzo tan sólo 24 meses atrás.

Sin embargo, gracias a la calidad de los desarrollos emprendidos por la compañía, ésta ha sido capaz de evitar situarse en el grupo de empresas sin valor diferencial y obtener, a pesar de la mayor exigencia, nuevas autorizaciones de comercialización en mercados significativos.

El tiempo de aplicación de la estrategia de internacionalización ha permitido en 2015 detectar mejor criterios de éxito en la identificación de las características de los socios comerciales más apropiados para cada producto y territorio. Por ello se ha creado un sistema de monitorización de resultados para determinar aquellas colaboraciones que deben ser reconsideradas en su conjunto o parcialmente. El índice de fracasos en las proyecciones de resultados irá descendiendo como consecuencia de esta monitorización. Es notorio que los dos ámbitos en los que la firma ha desarrollado sus plataformas tecnológicas son áreas de reciente desarrollo, a caballo entre diferentes formatos de negocio y sin referencias claras sobre las que sustentar proyecciones. Por ello, la selección de *partners* comerciales más confiables reducirán las incertidumbres sobre plazos y ventas alcanzables.

En el terreno de la producción industrial de los principios activos y productos acabados por parte de terceros, 2015 ha sido un año de ratificación de los procedimientos logísticos y de ordenación de proveedores para poder obtener economías de escala en el medio plazo.

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

En 2015, AB-Life ha sido el probiótico con mayores ventas de la compañía. Se encuentra comercializado en mercados europeos, asiáticos y de Sudamérica. Los registros en curso afectan a países de Oriente Medio, Centroamérica, EEUU, y Norte de África, por lo que se espera que la evolución favorable se incremente en el corto plazo. Particularmente remarcable es la evolución en un mercado exigente como el de Australia, donde el éxito de comercialización a través de la compañía Mylan, alentará con toda probabilidad la incorporación de extensiones de línea en los próximos meses.



AB-Fortis

Se mantiene una magnífica evolución de las ventas de AB-Fortis, que se sitúa como el segundo producto en facturación en 2015. Si bien hasta la fecha el único sector explotado ha sido el de la alimentación, los resultados favorables de las pruebas de formulación realizadas durante 2015, permitirán comercializar en 2016 especialidades de farmacia conteniendo el ingrediente funcional AB-Fortis. En este sentido, los acuerdos suscritos en 2014 y 2015 apuntan a la introducción de especialidades en España, China y Países Nórdicos en los meses cercanos.

AB-Dentalac - AB-Gingilac - Str. Dentisani

AB-Biotics ha mantenido un intenso desarrollo de sus productos de línea de higiene dental.

AB-Dentalac se posiciona en el tratamiento de amplio espectro del cuidado de salud dental y su comercialización se ha iniciado en EEUU de la mano de uno de los líderes en comercialización de probióticos, la empresa Jarrows.

AB-Biotics ha conseguido completar las fases comprometidas con Johnson & Johnson en el desarrollo de su fórmula probiótica propietaria Gingilac. Si bien los resultados están bajo la protección de confidencial habitual en este tipo de colaboraciones, es meritorio el hecho de cerrar en los tiempos previstos y con los estándares de esta prestigiosa multinacional.

El acuerdo de colaboración con Fisabio y su investigador principal Dr. Alejandro Mira y su equipo con respecto al probiótico anti-caries Str. Dentisani, ha progresado igualmente bien. Se dispone de prototipos galénicos adaptados a las necesidades de los profesionales médicos, se ha completado una parte importante de los estudios requeridos para montar un dossier regulatorio, y se han obtenido convalidaciones de derechos de propiedad industrial por parte de diversas agencias internacionales.

Adicionalmente, en 2015 AB-Biotics ha reforzado aún más su línea dental con la adquisición de derechos sobre un nuevo desarrollo en el campo de los probióticos con aplicación en peri-implantitis, una patología de prevalencia muy significativa para la cual no se dispone en la actualidad de ninguna solución médica con eficacia relevante.

De este modo se configura un vasto y potente portafolio en salud dental que permitirá cubrir los diferentes segmentos de esta patología y aportar innovación de forma secuencial. Desde los productos disponibles AB-Dentis/Dentalac/Prolacsan y Avantbise, siguiendo por los desarrollos Gingilac, Dentisani y Peri-implantitis. De cada uno de ellos es previsible elaborar líneas en base a formas de aplicación diferentes y/o combinaciones con otros ingredientes funcionales.



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). Los estudios preclínicos también han arrojado resultados positivos en los modelos de validación de terapias para la enfermedad inflamatoria intestinal. En 2015 se ha iniciado su comercialización en España según la licencia otorgada en su día a la firma Mylan. Adicionalmente, se han sometido expedientes de registro en varios países de Latinoamérica y Asia en los cuales es previsible que se inicie la comercialización en 2016.

AB-Colic / Kolicare

Bajo la marca Sanogermi, la firma Sanofi ha puesto en el mercado el producto desarrollado por AB-Biotics con sus cepas reconocidas como Kolicare. Sanofi es líder reconocido en varios países de Europa, Iberoamérica y Asia en el campo de la gastropediatria en el cual su producto Enterogermi copa los índices de recomendación médica para el tratamiento de diarreas.

Fruto de la colaboración entre las compañías, durante 2015 se ha diseñado, desarrollado y comercializado también un nuevo producto, AB-Digest que incorpora la mezcla probiótica Kolicare y renueva el perfil de una antigua especialidad de la firma francesa.

AB-Inmuno

La gama AB-Inmuno continúa con un nivel de aceptación considerable en España, país para el cual AB-Biotics obtuvo de la firma Carinsa los derechos de comercialización. Los datos aportados por una sucesión de estudios de laboratorio y preclínicos permiten apuntar la posibilidad de que las cepas de AB-Inmuno puedan incorporarse a otras especialidades desarrolladas por AB-Biotics para dotarlas de propiedades terapéuticas adicionales. El equipo científico de nuestra firma está trabajando en las combinaciones que permitan aprovechar mejor estas nuevas características identificadas para AB-Inmuno.

AB-Intimus

Una vez obtenida la certificación de marca CE para el producto bajo la regulación europea de Productos Sanitarios, se han puesto a punto durante 2015 todos los procesos industriales para su comercialización. En 2016 el producto estará disponible en al menos tres países europeos dos asiáticos y dos en Latinoamérica.

Fat-binder/Lipi-go

AB-Biotics inició hace más de dos años una colaboración con la firma Damm para la identificación de usos terapéuticos de unos by-products resultantes de la operativa industrial de la firma cervecera. Fruto de la colaboración se aisló un novedoso ingrediente funcional natural con una capacidad selectiva de “secuestrar” grasas



saturadas en el lumen intestinal, facilitando su excreción y limitando su absorción. La novedad ha sido motivo de una patente que las dos firmas explotarán comercialmente. Las propiedades del nuevo producto lo hacen idóneo para incorporarlo como monocomponente en especialidades para terapias de hiperlipidemias o complemento de dietas de mantenimiento y reducción de peso. En combinación, Lipigo puede anticiparse como un producto útil en trastornos metabólicos y cardiometabólicos. A diferencia de productos con mecanismo de acción relacionados, tales como Orlistat, etc. Lipi-go no modifica sustancialmente la absorción de vitaminas liposolubles (D, E, K, A) y por tanto no es necesario suplementar la dieta con estos elementos.

AB-Genotyping

Durante el año 2015 se ha producido un hito remarcable en la división de Genotyping como es la diversificación de la oferta de productos.

La división de Genética de AB-BIOTICS ha conseguido diseñar y poner a punto para la comercialización un nuevo test genético marcadamente innovador en el ámbito de la Ginecología y Obstetricia. El nuevo test tiene aplicación en los procedimientos de las clínicas de fertilidad. En los procesos de fertilización in vitro, las mujeres reciben tandas de tratamiento hormonal para estimular la aparición de un mayor número de folículos que incrementen las tasas de éxito de una futura implantación. Las dosis aplicadas de hormonas están estandarizadas en los centros, pero la respuesta es incierta a priori. Existe evidencia de que tal respuesta está parcialmente condicionada por unos ciertos perfiles genéticos. AB-Biotics brinda con su nuevo test la oportunidad de determinar al inicio de los procedimientos el perfil genético de la mujer que recibirá el tratamiento hormonal, para personalizar la dosis y pauta a utilizar con el fin de maximizar el resultado esperado y evitar situaciones de hipo o hiper-estimulación ovárica.

En los últimos meses de 2015, AB-Biotics ha cerrado el primer acuerdo comercial para la distribución de este nuevo test en España. El producto estará disponible para los especialistas en fertilidad durante los primeros meses de 2016.

Dentro del mismo proceso de diversificación y optimización de los recursos disponibles del laboratorio de genética, AB-Biotics ha firmado un acuerdo con la firma española ARALIA PHARMA, S.L. (Madrid) para actuar de centro de referencia en el procesamiento de muestras de un test genético asociado a la determinación del riesgo de progresión de tumores de próstata. La técnica para la identificación de los perfiles requeridos por ARALIA PHARMA, S.L. ha sido puesta en marcha y validada y ARALIA PHARMA, S.L. ha iniciado la comercialización del servicio a los urólogos en España.

Respecto a Neurofarmagen, AB-Biotics ha marcado dos hitos importantes durante el curso de 2015. Por un lado ha conseguido concluir el reclutamiento de pacientes de su estudio en depresión mayor. Este estudio, el de mayor tamaño y complejidad realizado nunca con tests de su categoría, aportará los datos más rigurosos para la mejor



utilización del mismo por parte de los especialistas. La versión del test utilizada en el estudio es la más evolucionada del mismo hasta la fecha y añade parámetros clínicos y farmacogenómicos más allá de los estrictamente relacionados con la patología neuropsiquiátrica del paciente pero que pueden influir en su respuesta o tolerancia a los neurofármacos. Los resultados del estudio se prevén disponibles para el segundo trimestre de 2016 tras los análisis estadísticos pertinentes siguiendo normas de buenas prácticas clínicas.

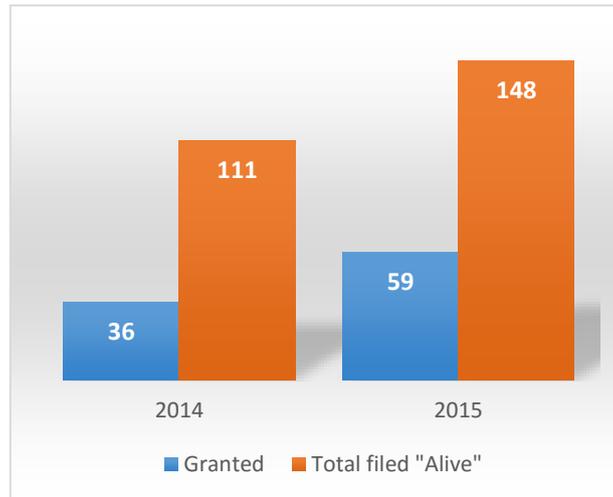
Por otro lado, AB-Biotics ha cerrado un acuerdo de colaboración y comercialización del producto en Estados Unidos, el mayor mercado del mundo para tests genéticos. La firma CompanionDx adoptará Neurofarmagen como test de recomendación prioritario en su oferta de servicios a Medicare, seguros médicos y entidades prestadoras de servicios médicos en el país americano. Como consecuencia de la colaboración, AB Biotics también estará en disposición de facilitar a sus clientes fuera de Estados Unidos algunos de los servicios de análisis genéticos desarrollados por CompanionDx.

Propiedad Industrial- Intelectual

La empresa ha continuado ampliando sus activos de propiedad intelectual durante 2015 tal y como se visualiza en la tabla y gráfico siguientes:

	2014				2015			
	Granted	Pending	Total filed	Withdrawn	Granted	Pending	Total filed	Withdrawn
Own product	36	51	87	6	45	40	85	10
Partnership	0	20	20	0	0	20	20	0
Licensing in	0	4	4	0	14	29	43	0
Totals	36	75	111	6	59	89	148	10

En Granted se incluyen las patentes de las que ya se dispone el título, como las concedidas a la espera de recibir el mismo.



Aparte del valor intrínseco de las patentes presentadas y obtenidas, la favorable evolución en los números acredita por parte de organismos internacionales independientes la calidad innovadora de los desarrollos de AB-Biotics. Del mismo modo, ofrece a la compañía una base sólida sobre la que combinar nuevos programas de I+D, facilita la negociación de licencias de mayor valor añadido, y posiciona a la firma entre el escaso grupo de empresas de sus sectores de actividad que no dependen de tecnologías de terceros.

5. Indicadores de Gestión del Negocio

AB-Biotics inició en 2014 un proceso de transformación organizativa para complementar sus actividades científicas con unidades de servicio que garantizaran la efectiva comercialización de sus productos a través de terceros. Se estimó que este proceso de transición se prolongaría hasta 2016, motivo por el cual se plantearon diferentes indicadores de gestión del negocio que permitieran al inversor y al lector entender el progreso de la compañía más allá de los ratios económicos que no reflejan en estas fases la coherencia de los hitos alcanzados y el incremento del nivel de seguridad de la inversión. Recogemos a continuación la evolución de estos indicadores:

i. Número de Productos Comercializados

Durante 2015 se comercializaron un total de 12 especialidades: 10 de Ingredientes Funcionales y 2 test genéticos:

AB-LIFE
AB-LIFE Plus
AB-LIFE Forte
AB-KOLICARE



AB-DIGEST KIDS
AB-DENTALAC
AB-DENTALAC PRO
I3.1
AB-CISTITIS
AB-FORTIS
AB-IMMUNO

NEUROFARMAGEN
PCAST-PCA3

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

Del total de 29 países en el que se comercializó algún producto en 2015, un total de 15 son Nuevos Países en los que la comercialización se ha iniciado durante este ejercicio 2015; 8 de ellos en el mercado de Ingredientes Funcionales y 7 de ellos en el de los test genéticos:

ARABIA SAUDI
ARGENTINA
AUSTRALIA
BHARAIN
INDIA
KUWAIT
PAKISTAN
PERU
PHILIPPINES
POLONIA
SINGAPORE
SRI LANKA
TAIWAN
UAE
USA

iii. Ratio Geográfico

Si se analiza la distribución geográfica de los países en los que ya se comercializa algún producto de AB-Biotics se observa un progresivo equilibrio y pérdida de dependencia. En cada región se incrementa progresivamente el número de países, por lo que no solo se solucionan los riesgos de estacionalidad de la demanda por región geográfica sino también los riesgos político-económicos o de parálisis de mercados específicos dentro de una región.



REGIÓN	Nº países	%
ASIA	6	21%
EEUU/CA	1	3%
EUROPE	12	41%
LATAM	5	17%
MEA	5	17%
Total	29	100%

iv. Evolución del consumo de tesorería

La Sociedad viene incurriendo en pérdidas durante los últimos ejercicios. El plan de negocio para el próximo ejercicio previsto por la Sociedad confiere una cifra de negocio y un resultado que mitigan las pérdidas incurridas hasta la fecha.

El fondo de maniobra de la Sociedad es positivo por importe de 64 miles de euros al 31 de diciembre de 2015.

Los flujos de cobros y pagos esperados de acuerdo con las previsiones de tesorería y junto con el nivel de liquidez actual no hacen prever dificultades en los próximos meses. En este sentido, en enero del ejercicio 2016, la Sociedad ha obtenido un préstamo de 600 miles de euros, con vencimiento junio de 2017, esto confiera a la Sociedad recursos para mantener el ritmo de consumo de tesorería adecuado que ha llevado hasta la fecha.