

Barcelona, a 30 de Abril de 2018

Muy Señores Nuestros,

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), AB-BIOTICS, S.A. comunica la siguiente información relativa al ejercicio 2017:

**ÍNDICE:**

1. Carta al accionista
2. Informe de auditoría y cuentas anuales individuales de 2017.
3. Análisis de los estados financieros de 2017 y grado de cumplimiento de las previsiones:
  - a) Análisis de la Cuenta de Resultados
  - b) Análisis del Balance de Situación
4. Informe sobre la estructura organizativa y sistema de control interno

AB-BIOTICS, S.A.

Sergi Audivert Brugué

Consejero

-----

Miquel Àngel Bonachera Sierra

Consejero

-----





# 1. Carta al accionista



## CARTA AL ACCIONISTA

Barcelona, 30 de abril de 2018

### Apreciado accionista:



Los estados financieros del ejercicio 2017 muestran una gran evolución respecto al ejercicio 2016, dicho ejercicio 2017 ha significado un año de desarrollo y consolidación para AB-Biotics, S.A. fruto de la estrategia puesta en marcha por el Consejo de Administración de la Sociedad a finales del pasado año traduciéndose todo ello en un crecimiento sustancial en las ventas de la compañía hasta alcanzar una cifra de 7,2 millones de euros.

El ejercicio 2017 ha destacado por la implementación de una nueva Estrategia Competitiva basada en el foco, tanto en Productos como en Mercados, así como la búsqueda del socio para poder atacar al mercado de Norte-América. El foco a nivel de Productos se ha puesto en aquellos que en su conjunto representaban el 80% de las ventas de la empresa en el año 2016: AB-LIFE, AB-KOLICARE, I3.1, AB-DENTALAC, AB-INTIMUS y NEUROFARMAGEN. A nivel de Mercados, se han priorizado aquellos mercados dónde el mercado farmacéutico de productos de libre venta u OTC son más importantes a nivel mundial, principalmente Francia, Alemania, Italia, Inglaterra, Estados Unidos, México, Brasil, China, Rusia, Australia y Japón. Este nuevo plan estratégico, junto con todo el trabajo de registro y lanzamiento de los productos realizado en años anteriores nos está llevando a la consolidación del negocio, tanto en el área de negocio de Ingredientes Funcionales principalmente basado en la tecnología de los PROBIÓTICOS como en el área de Genética.

Gracias a los recursos de que se dotó la compañía en la última ampliación de Capital (Septiembre 2016), ha sido posible seguir consolidando la cifra de negocio y el crecimiento de la empresa, manteniendo la inversión en nuevos registros de los Productos Estratégicos y la entrada en los principales mercados lo antes posible.

El crecimiento del negocio en los mercados principales dónde se disponen de 12 clientes con crecimientos anuales en doble dígito y que generan ingresos recurrentes de forma creciente para AB-BIOTICS. Entre ellos encontramos aquellos ya anunciados en el pasado ejercicio MAYOLT-SPINDLER en México y M&D Pharma en Centro América, representando una muy buena palanca de crecimiento del negocio en la región de América Latina, así como STADA y SYMBIOPHARM en Europa y DERBYCARE en China.

A nivel corporativo la Sociedad ha llevado a cabo con éxito a fecha del presente informe un acuerdo de *partnership* (Kanekas Americas Holding) a nivel comercial para la venta y comercialización de los productos estratégicos de AB-BIOTICS en el mercado norteamericano y Japón, acelerando así la penetración en estos mercados, a la vez que Kaneka ha entrado a formar parte del accionariado de AB-BIOTICS de forma relevante con un 34,05% de participación.

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

*El balance es mucho más sólido para encarar el futuro y aprovechar las oportunidades que éste presenta.*



## 2. Informe de auditoría y cuentas anuales individuales de 2017



# AB-BIOTICS, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

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

### **INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES**

#### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de AB-BIOTICS, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### **Fundamento de la opinión**

---

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

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

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

## Cuestiones clave de la auditoría

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

### Valoración de los proyectos de desarrollo reconocidos como activos intangibles

Véase Nota 5 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La Sociedad tiene registrados gastos de desarrollo por un importe 5.962 miles de euros.</p> <p>La activación de los gastos de desarrollo, en su caso, implica un análisis del cumplimiento de los requisitos establecidos en el marco de información financiera aplicable. El principal riesgo reside en obtener éxito en los resultados de los proyectos y obtener las correspondientes autorizaciones para su posterior comercialización.</p> <p>La Sociedad calcula anualmente el valor recuperable de dichos gastos de desarrollo reconocidos en el balance, a efectos de determinar si existe deterioro de valor de los mismos.</p> <p>Dichos valores recuperables se determinan mediante la aplicación de técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores y el uso de hipótesis y estimaciones en relación a las proyecciones financieras.</p> <p>Debido al elevado grado de juicio, la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y la significatividad del valor contable de estos activos intangibles, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– La evaluación del diseño e implementación de los controles sobre el reconocimiento y la capitalización de los gastos por desarrollo e identificación en su caso, de los gastos que cumplen los criterios establecidos para su activación.</li><li>– En particular, nuestros procedimientos han incluido la evaluación de las asunciones realizadas por la Sociedad en relación con la recuperación de dichos gastos, en base a los planes comerciales existentes para los distintos productos. Para la realización de las evaluaciones mencionadas, hemos mantenido reuniones con la dirección y personal clave del área de investigación y desarrollo para corroborar dichas hipótesis.</li></ul> <p>Adicionalmente hemos evaluado si la información revelada en el balance y sus notas explicativas cumplen con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.</p>

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.



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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

---

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

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

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

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

---

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

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



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

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

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

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

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

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



## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

### Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 25 de abril de 2018.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2017 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de cuatro años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

  
Manuel Blanco Vera  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 17.698  
25 de abril de 2018

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

KPMG

Any 2018 Núm. 20/18/00288  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....

AB-BIOTICS, S.A.

Balance

31 de diciembre de 2017

(Expresados en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 5</b>	<b>6.290.457</b>	<b>7.223.264</b>
Desarrollo		5.962.003	6.464.674
Patentes, licencias, marcas y similares		310.502	746.362
Aplicaciones informáticas		17.952	12.228
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 6</b>	<b>284.254</b>	<b>340.826</b>
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		274.234	340.826
Inmovilizado en curso y anticipos		10.020	-
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Nota 10</b>	<b>-</b>	<b>6.000</b>
Instrumentos de patrimonio		-	6.000
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>Nota 12</b>	<b>683.074</b>	<b>519.448</b>
Instrumentos de patrimonio		70.000	70.000
Créditos a terceros		18.628	44.942
Valores representativos de deuda		143.065	143.065
Otros activos financieros		451.381	261.441
<b>Activos por impuesto diferido</b>		<b>-</b>	<b>87.269</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>7.257.785</b>	<b>8.176.807</b>
<b>Existencias</b>	<b>Nota 13</b>	<b>275.504</b>	<b>333.430</b>
Comerciales		4.090	40.997
Materias primas y otros aprovisionamientos ciclo corto		271.414	292.433
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>Nota 12</b>	<b>2.149.325</b>	<b>1.200.799</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		1.954.695	452.259
Personal		95.184	56.761
Activos por impuestos corrientes		19.407	10.406
Otros créditos con las Administraciones Públicas		80.039	681.373
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Nota 12</b>	<b>-</b>	<b>14.044</b>
Créditos a empresas		-	5.515
Otros activos financieros		-	8.529
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>Nota 12</b>	<b>24.270</b>	<b>33.504</b>
Créditos a empresas		22.270	22.270
Valores representativos de deuda		-	9.234
Otros activos financieros		2.000	2.000
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>32.644</b>	<b>99.347</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 14</b>	<b>2.430.472</b>	<b>2.688.243</b>
Tesorería		2.430.472	2.688.243
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4.912.215</b>	<b>4.369.367</b>
<b>Total activo</b>		<b>12.170.000</b>	<b>12.546.174</b>

**AB-BIOTICS, S.A.**

**Balance**

**31 de diciembre de 2017**

(Expresados en euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
<b>Fondos propios</b>	<b>Nota 15</b>	<b>4.243.576</b>	<b>5.184.911</b>
Capital			
Capital escriturado		629.413	629.413
Prima de asunción		18.574.008	18.731.582
Reservas			
Legal y estatutarias		4.394	4.394
Otras reservas		25.781	25.781
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(1.345.243)	(1.456.263)
Resultados de ejercicios anteriores			
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(12.749.996)	(6.761.068)
Resultado del ejercicio		(894.781)	(5.988.928)
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>Nota 16</b>	<b>496.455</b>	<b>382.120</b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>4.740.031</b>	<b>5.567.031</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>Nota 18</b>	<b>3.481.233</b>	<b>3.714.324</b>
Deudas con entidades de crédito		310.980	587.329
Otros pasivos financieros		3.170.253	3.126.995
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 20</b>	<b>165.486</b>	<b>127.374</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3.646.719</b>	<b>3.841.698</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>Nota 18</b>	<b>1.053.007</b>	<b>1.559.346</b>
Deudas con entidades de crédito		283.923	436.179
Otros pasivos financieros		769.084	1.123.167
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>Nota 18</b>	<b>2.147.427</b>	<b>1.410.583</b>
Proveedores a corto plazo		685.311	446.250
Acreedores varios		1.155.392	701.082
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		60.546	56.335
Otras deudas con las Administraciones Públicas		141.478	174.216
Anticipos de clientes		104.700	32.700
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>Nota 18 (d)</b>	<b>582.816</b>	<b>167.516</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3.783.250</b>	<b>3.137.445</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>12.170.000</b>	<b>12.546.174</b>

**AB-BIOTICS, S.A.**

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2017**

(Expresadas en euros)

	<i>Nota</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 23</b>	<b>7.207.694</b>	<b>3.960.872</b>
Ventas		6.005.019	2.197.679
Prestaciones de servicios		1.202.675	1.763.193
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>511.879</b>	<b>1.137.453</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 23</b>	<b>(4.013.741)</b>	<b>(1.852.864)</b>
Consumo de mercaderías		(2.187.714)	(870.992)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(1.391.479)	(950.313)
Trabajos realizados por otras empresas		(434.548)	(31.559)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>155.176</b>	<b>165.800</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		83.774	70.414
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	<b>Nota 16</b>	71.402	95.386
<b>Gastos de personal</b>	<b>Nota 23</b>	<b>(1.674.353)</b>	<b>(2.034.691)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(1.385.623)	(1.735.602)
Cargas sociales		(288.730)	(299.089)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(2.077.793)</b>	<b>(3.152.636)</b>
Servicios exteriores		(1.763.630)	(2.128.452)
Tributos		(47.397)	(175.740)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>Nota 12</b>	(266.766)	(848.444)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 5 y 6</b>	<b>(1.137.277)</b>	<b>(1.089.739)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>Nota 16</b>	<b>103.458</b>	<b>122.968</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>216.369</b>	<b>-</b>
Deterioro y pérdidas	<b>Nota 5</b>	(200.000)	-
Resultados por enajenaciones y otras	<b>Nota 5</b>	416.369	-
<b>Otros resultados</b>		<b>172</b>	<b>198.613</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>(708.416)</b>	<b>(2.544.224)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>20.417</b>	<b>19.091</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
De terceros		20.417	19.091
<b>Gastos financieros</b>		<b>(189.723)</b>	<b>(258.657)</b>
Por deudas con terceros		(189.723)	(258.657)
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(20.177)</b>	<b>(6.831)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>(26.254)</b>	<b>(6.004)</b>
Deterioros y pérdidas	<b>Nota 10 y 12</b>	(26.254)	(6.004)
<b>Resultado financiero</b>		<b>(215.737)</b>	<b>(252.401)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		(924.153)	(2.796.625)
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>Nota 20</b>	29.372	(3.192.303)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(894.781)</b>	<b>(5.988.928)</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2017

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos  
correspondientes al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2017

(Expresados en euros)

	2017	2016
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(894.781)</b>	<b>(5.988.928)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
Subvenciones, donaciones y legados	255.904	231.667
Efecto impositivo	(63.976)	(57.917)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>191.928</b>	<b>173.750</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Subvenciones, donaciones y legados	(103.458)	(122.968)
Efecto impositivo	25.864	30.743
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(77.594)</b>	<b>(92.225)</b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(780.447)</b>	<b>(5.907.403)</b>

**AB-BIOTICS, S.A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2017**

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

	<b>Capital escriturado</b>	<b>Prima de asunción</b>	<b>Reservas</b>	<b>Acciones y participaciones en patrimonio propias</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>629.413</b>	<b>18.731.582</b>	<b>30.175</b>	<b>(1.456.263)</b>	<b>(6.761.068)</b>	<b>(5.988.928)</b>	<b>382.120</b>	<b>5.567.031</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(894.781)	114.335	<b>(780.446)</b>
Operaciones con socios o propietarios								
Acciones propias	-	-	-	111.020	-	-	-	<b>111.020</b>
Otros movimientos	-	(157.574)	-	-	-	-	-	<b>(157.574)</b>
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio								
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(5.988.928)	5.988.928	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>629.413</b>	<b>18.574.008</b>	<b>30.175</b>	<b>(1.345.243)</b>	<b>(12.749.996)</b>	<b>(894.781)</b>	<b>496.455</b>	<b>4.740.031</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

**AB-BIOTICS, S.A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2017**

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2016**

(Expresado en euros)

	<b>Capital escriturado</b>	<b>Prima de asunción</b>	<b>Reservas</b>	<b>Acciones y participaciones en patrimonio propias</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>479.809</b>	<b>14.351.559</b>	<b>30.175</b>	<b>(1.276.093)</b>	<b>(5.523.027)</b>	<b>(1.238.041)</b>	<b>300.595</b>	<b>7.124.977</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(5.988.928)	81.525	<b>(5.907.403)</b>
Operaciones con socios o propietarios								
Aumentos de capital	149.604	4.637.735	-	-	-	-	-	<b>4.787.339</b>
Acciones propias	-	-	-	(180.170)	-	-	-	<b>(180.170)</b>
Otros movimientos	-	(257.712)	-	-	-	-	-	<b>(257.712)</b>
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(1.238.041)	1.238.041	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>629.413</b>	<b>18.731.582</b>	<b>30.175</b>	<b>(1.456.263)</b>	<b>(6.761.068)</b>	<b>(5.988.928)</b>	<b>382.120</b>	<b>5.567.031</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

**AB-BIOTICS, S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivo  
correspondientes al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2017**

(Expresados en euros)

	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>(924.153)</b>	<b>(2.796.625)</b>
<b>Ajustes del resultado</b>		
Amortización del inmovilizado	1.137.277	1.089.739
Correcciones valorativas por deterioro	493.020	848.444
Variación de provisiones	50.000	(218.354)
Imputación de subvenciones	(103.458)	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	(416.369)	-
Ingresos financieros	(20.417)	(19.091)
Gastos financieros	189.723	258.657
Otros ingresos y gastos	99.327	(223.297)
<b>Cambios en el capital corriente</b>		
Existencias	57.925	(14.971)
Deudores y cuentas a cobrar	(1.176.869)	110.700
Otros activos corrientes	(44.732)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	614.844	(529.011)
Otros pasivos corrientes	402.758	43.643
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
Pagos de intereses	(189.723)	(258.657)
Cobros de dividendos	-	19.091
Cobros de intereses	20.417	-
Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios	116.641	113.768
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>306.211</b>	<b>(1.575.964)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
<b>Pagos por inversiones</b>		
Empresas del grupo y asociadas	-	(22.287)
Inmovilizado intangible	(667.751)	(1.517.636)
Inmovilizado material	(21.498)	(239.920)
Otros activos financieros	(189.940)	-
<b>Cobros por desinversiones</b>		
Inmovilizado intangible	757.720	-
Otros activos financieros	9.234	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(112.235)</b>	<b>(1.779.843)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	4.787.339
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	(142.756)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(192.771)	103.049
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	146.217	95.386
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	255.905	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		
Emisión		
Deudas con entidades de crédito	-	281.165
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(6.210)	-
Otras deudas (CDTI)	708.089	1.278.310
Devolución y amortización de		
Deudas con entidades de crédito	(428.605)	(475.868)
Otras deudas (CDTI)	(934.372)	(487.111)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(451.747)</b>	<b>5.439.514</b>
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>	<b>(257.771)</b>	<b>2.083.707</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio	2.688.243	604.536
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	2.430.472	2.688.243

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

**AB-BIOTICS, S.A.**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2017**

**(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, según acuerdo de fecha 23 de junio de 2016 de la Junta General de Accionistas, está radicado en el edificio Esade-Creápolis, avinguda de la Torre Blanca, número 57 (Sant Cugat del Vallés, Barcelona) por un período 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.

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 admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil.

Asimismo, tal y como se indica en la nota 26, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se ha producido un cambio en el accionariado de la Sociedad. La Sociedad Kaneka Europe Holding Company, NV ha pasado a adquirir el 26,86% de las acciones de la Sociedad, mediante la venta de acciones por parte de determinados accionistas así como a través de la autocartera de la Sociedad.

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 2017 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 2017 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 2017, que han sido formuladas el 28 de marzo de 2018 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

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

## (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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2016 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de junio de 2017.

## (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

No existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o a ejercicios futuros. 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 2017, 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****(3) Aplicación de Resultados**

La distribución de las pérdidas de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, aprobada por la Junta General de Accionistas el 29 de Junio de 2017 ha sido la siguiente:

	<u>Euros</u>
Base de reparto	
Pérdidas del ejercicio	<u>(5.988.928)</u>
Distribución	
Resultado de ejercicios anteriores	<u>(5.988.928)</u>

La propuesta de distribución del resultado de 2017 y otras reservas de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	<u>Euros</u>
Base de reparto	
Pérdidas del ejercicio	<u>(894.781)</u>
Distribución	
Resultado de ejercicios anteriores	<u>(894.781)</u>

Al 31 de diciembre, los importes de la prima de emisión y reservas no distribuibles son como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva legal	4.394	4.394
Reservas por capital amortizado	25.781	25.781
Reserva para acciones propias	1.345.243	1.456.263
Resultados negativos de ejercicios anteriores	12.749.996	6.761.068
Gastos de Desarrollo registrados en el Balance	5.962.003	6.464.674
	<u>20.087.417</u>	<u>14.712.180</u>

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.

(Continúa)

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

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.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

(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 desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios de la Sociedad, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

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

## (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 amortización de los inmovilizados intangibles se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<b>Método de amortización</b>	<b>Años de vida útil estimada</b>
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 considera que el valor residual de los activos es nulo a menos que:

- Exista un compromiso, por parte de un tercero, para comprar el activo al final de su vida útil.
- Exista un mercado activo para el activo intangible, y además:
  - Pueda determinarse el valor residual con referencia a este mercado; y
  - Sea probable que ese mercado subsista al final de la vida útil del mismo.

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.

**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.

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. 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 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:

	<b>Método de amortización</b>	<b>Años de vida útil estimada</b>
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.

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

## (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.

## (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.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

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.

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

## (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.

## (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 incurrir.

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.

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

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.

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.

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

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.

(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.

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

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.

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.

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

## (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.

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

## (i) General

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).

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

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.

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.

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

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.

(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.

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

## (iii) Ingresos por licencias

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

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

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

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

## (m) Impuesto sobre beneficios

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

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 la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferido y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios corrientes.

La Sociedad reconoce la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación con abono a la deuda con la Administración Pública cuando se devenga de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

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

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 temporaria 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.

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 de activos y pasivos por impuesto diferido

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.

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

## (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

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 los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, han sido los siguientes:

	Euros			Total
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	
<b>2017</b>				
Coste al 1 de enero de 2017	10.300.929	1.018.746	42.057	<b>11.361.732</b>
Altas	511.879	145.850	10.022	<b>667.751</b>
Bajas	(599.586)	(159.412)	-	<b>(758.998)</b>
Coste al 31 de diciembre de 2017	10.213.222	1.005.184	52.079	<b>11.270.485</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2017	(3.656.255)	(272.384)	(29.829)	<b>(3.958.468)</b>
Amortizaciones	(751.939)	(303.166)	(4.298)	<b>(1.059.403)</b>
Bajas	336.975	80.868	-	<b>417.843</b>
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2017	(4.071.219)	(494.682)	(34.127)	<b>(4.600.028)</b>
Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2017	(180.000)	-	-	<b>(180.000)</b>
Pérdidas por deterioro	-	(200.000)	-	<b>(200.000)</b>
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2017	(180.000)	(200.000)	-	<b>(380.000)</b>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2017	<b>5.962.003</b>	<b>310.502</b>	<b>17.952</b>	<b>6.290.457</b>

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

2016	Euros			Total
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	
Coste al 1 de enero de 2016	9.163.476	652.920	27.700	<b>9.844.096</b>
Altas	1.137.453	365.826	14.357	<b>1.517.636</b>
Coste al 31 de diciembre de 2016	10.300.929	1.018.746	42.057	<b>11.361.732</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2016	(2.719.461)	(200.242)	(25.928)	<b>(2.945.631)</b>
Amortizaciones	(936.794)	(72.142)	(3.901)	<b>(1.012.837)</b>
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	(3.656.255)	(272.384)	(29.829)	<b>(3.958.468)</b>
Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2016	(180.000)	-	-	<b>(180.000)</b>
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2016	(180.000)	-	-	<b>(180.000)</b>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016	<b>6.464.674</b>	<b>746.362</b>	<b>12.228</b>	<b>7.223.264</b>

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

## (a) General

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha procedido a reconocer un importe de 200 miles de euros en concepto de deterioro de una licencia debido a que el avance del mismo no cumplía con los requisitos de garantía de éxito comercial que establecen las políticas seguidas por la Sociedad.

Durante el año 2017, se han obtenido los resultados del estudio clínico AB Gen con Neurofarmagen en Korea. Asimismo se ha iniciado un segundo estudio a realizar en Italia y un estudio clínico en Madrid. Los estudios para dicho fármaco se realizan en diferentes ubicaciones geográficas para determinar la aplicabilidad de la farmacogenética psiquiátrica en etnias distintas a la caucásica, así como en pacientes con un perfil distinto de los depresivos. Se ha llevado a cabo el desarrollo del probiótico Dentisani, concluyendo mediante estudio en cultivo la eficiencia como método preventivo a la aparición de las caries. Se están realizando pruebas de toxicidad al ser una bacteria relativamente nueva y se han iniciado los trámites para inicio de un estudio clínico. Se están realizando estudios para desarrollar terapias avanzadas con combinaciones de fibras específicas ("fibras 2.0") para aumentar su eficacia en el tratamiento de la enfermedad inflamatoria intestinal.

Durante el ejercicio 2016, la sociedad trabajó en el desarrollo en el área de tests genéticos para la ampliación de las potencialidades del test Neurofarmagen en otras enfermedades psiquiátricas (trastorno bipolar) colaborando con varios hospitales. También se trabajó con el desarrollo de los tests genéticos del dolor, oncología y efecto de la genética sobre la alimentación (nutrigenética). En el área de probióticos se trabajó con la evidencia clínica de AB-Life y el mecanismo de acción de I31, AB-Colic y AB-Dentis, AB-Gingilac, AB-Dentisani. Se inició el desarrollo de varios productos nuevos en colaboración con Universidades Públicas y cofinanciados por ayudas públicas.

Con fecha 7 de noviembre de 2017 la Sociedad ha procedido a la venta del producto "AB-Fortis" al grupo Frutaron. Con motivo de dicha transacción, la Sociedad ha reconocido en la cuenta de resultados, en el epígrafe de "Resultados por enajenaciones y otras" un importe de 416 miles de euros.

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (b) Investigación y desarrollo

Los importes de desarrollo capitalizados corresponden a los siguientes proyectos:

Descripción	Euros			
	2017			
	Coste	Amortización acumulada	Correcciones valorativas	Neto
Proyectos llevados a cabo junto con otras sociedades	2.170.922	(1.507.125)	(180.000)	483.797
Proyectos desarrollados internamente relacionados con los ingredientes funcionales	5.423.497	(1.325.015)	-	4.098.482
Proyectos desarrollados internamente relacionados con la familia del genotyping	2.618.803	(1.239.079)	-	1.379.724
	<b>10.213.222</b>	<b>(4.071.219)</b>	<b>(180.000)</b>	<b>5.962.003</b>
	2016			
Proyectos llevados a cabo junto con otras sociedades	2.170.922	(1.302.435)	(180.000)	688.487
Proyectos desarrollados internamente relacionados con los ingredientes funcionales	5.658.585	(1.360.995)	-	4.297.590
Proyectos desarrollados internamente relacionados con la familia del genotyping	2.471.423	(992.826)	-	1.478.597
	<b>10.300.930</b>	<b>(3.656.256)</b>	<b>(180.000)</b>	<b>6.464.674</b>

## (c) 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	
	2017	2016
Patentes	30	30
Aplicaciones informáticas	34.139	28.133
	<b>34.169</b>	<b>28.163</b>

(Continúa)



## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (a) Bienes totalmente amortizados

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

	Euros	
	2017	2016
Instalaciones técnicas y maquinaria	89.193	83.709

## (b) Deterioro del valor

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen deterioros de valor sobre el inmovilizado material, de acuerdo con los criterios establecidos en la nota 4 (c).

**(7) Arrendamientos financieros - Arrendatario**

Al 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, no existen elementos de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero.

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	
	2017	2016
Pagos mínimos por arrendamiento	47.613	46.967

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

	Euros	
	2017	2016
Hasta un año	22.028	26.028
Entre uno y cinco años	22.775	73.746
	<b>44.803</b>	<b>99.774</b>

**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.

Los flujos esperados de cobros y pagos de acuerdo con las previsiones de tesorería y junto con el nivel de liquidez existente se estima que cubran cualquier necesidad futura en el corto y medio plazo.

La Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo a cierre de los estados financieros anuales de 1.129 miles de euros (1.231 miles de euros a cierre del ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2016). La situación patrimonial a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios es favorable.

## (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. El interés medio de la Sociedad entre la totalidad de los préstamos con entidades de créditos a cierre del ejercicio es de un interés variable del 4,44%.

## 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:

	<b>Euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>No corriente</b>	<b>No corriente</b>
Empresas del grupo		
Participaciones	6.000	6.000
Correcciones valorativas por deterioro	(6.000)	-
	-	6.000
Empresas asociadas		
Participaciones	106.108	106.108
Correcciones valorativas por deterioro	(106.108)	(106.108)
	-	-

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 euros y cuyas participaciones han sido suscritas en su totalidad por AB-BIOTICS, S.A. El objeto social de esta segunda filial, constituida en fecha 1 de abril de 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 desde su constitución y se encuentran inactivas. En este sentido, al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha comunicado el cese de actividad de ambas sociedades motivo por el cual ha procedido a registrar en la cuenta de resultados, un deterioro de la totalidad del coste de ambas participaciones.

Asimismo, la Sociedad posee una participación del 35,64% en Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico por un importe de 106.108, que se encuentra totalmente deteriorada el 31 de diciembre de 2017 y 2016 dado que 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, es como sigue:

	Euros			
	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<b>2017</b>				
<i>Otros activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias</i>				
Instrumentos de patrimonio	70.000	<b>70.000</b>	-	-
Valores representativos de deuda	143.065	<b>143.065</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>213.065</b>	<b>213.065</b>	-	-
<i>Inversiones mantenidas hasta el Vencimiento</i>				
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Créditos	18.628	<b>18.628</b>	19.649	<b>19.649</b>
Depósitos y fianzas	240.487	<b>240.487</b>	2.000	<b>2.000</b>
Otros activos financieros	210.894	<b>210.894</b>	-	-
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	1.954.695	<b>1.954.695</b>
Otros activos financieros	-	-	75.535	<b>75.535</b>
Otras cuentas a cobrar	-	-	22.270	<b>22.270</b>
<b>Total</b>	<b>470.009</b>	<b>470.009</b>	<b>2.074.149</b>	<b>2.074.149</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>683.074</b>	<b>683.074</b>	<b>2.074.149</b>	<b>2.074.149</b>

(Continúa)

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros			
	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<b>2016</b>				
<i>Otros activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias</i>				
Instrumentos de patrimonio	70.000	<b>70.000</b>	-	-
Valores representativos de deuda	143.065	<b>143.065</b>	-	-
Total	213.065	<b>213.065</b>	-	-
<i>Inversiones mantenidas hasta el Vencimiento</i>				
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Créditos	44.942	<b>44.942</b>	27.785	<b>27.785</b>
Otros activos financieros	261.441	<b>261.441</b>	10.529	<b>10.529</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	452.259	<b>452.259</b>
Otras cuentas a cobrar	-	-	56.761	<b>56.761</b>
Total	306.383	<b>306.383</b>	547.334	<b>547.334</b>
Total activos financieros	<b>519.448</b>	<b>519.448</b>	<b>547.334</b>	<b>547.334</b>

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

## (12) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

### (a) Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad ha procedido a registrar una provisión por un importe de 20 miles de euros relacionados con los saldos existentes a cobrar al cierre del ejercicio, mantenidos con las empresas del grupo que se encuentran inactivas. Dicho importe ha sido reconocido dentro del epígrafe de la cuenta de resultados del ejercicio 2017 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros".

Los saldos existentes al 31 de diciembre de 2016 con las empresas del grupo en concepto de créditos y cuenta corriente mantenida con la Sociedad, ascendían a un total de 14 miles de euros.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (b) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	<b>Euros</b>			
	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	70.000	-	70.000	-
Créditos	18.628	22.270	44.942	22.270
Valores representativos de deuda	143.065	-	143.065	-
Intereses	-	-	-	9.234
Fianzas	240.487	2.000	261.441	2.000
Imposiciones y depósitos bancarios	210.894	-	-	-
<b>Total</b>	<b>683.074</b>	<b>24.270</b>	<b>519.448</b>	<b>33.504</b>

La Sociedad mantiene registrados al 31 de diciembre de 2017 en el activo circulante, un importe de 19 miles de euros (43 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) así como un importe de 19 miles de euros en el activo no corriente (45 miles de euros al cierre de 2016) 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.

El importe registrado dentro del epígrafe "valores representativos de deuda" del activo no corriente se aportó como garantía para la obtención de una ayuda otorgada por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo en el ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2017 y como garantía para los préstamos relacionados con los proyectos de investigación realizados, la Sociedad ha abierto un depósito de 211 miles de euros en una entidad bancaria.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad aportó garantías ante el Ministerio de Economía y Competitividad, por un importe de 238 miles de euros para la obtención de ayudas en el marco del plan estatal de investigación científica, técnica e innovación.

**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:

	<b>Euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>Corriente</b>	<b>Corriente</b>
<i>No vinculadas</i>		
Clientes	4.175.042	2.405.840
Personal	95.184	56.761
Activos por impuestos corrientes	19.407	10.406
Otros créditos con las Administraciones Públicas	80.039	681.373
Correcciones valorativas por deterioro	(2.220.347)	(1.953.581)
<b>Total</b>	<b>2.149.325</b>	<b>1.200.799</b>

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantenía contabilizado un importe de 235 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. Dichos préstamos han sido cobrados durante el ejercicio 2107. El saldo restante se corresponde al importe pendiente de cobrar por IVA.

## 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		
	2017		
	Créditos	Clientes	Total
<i>No Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2017	(349.075)	-	<b>(349.075)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<b>(349.075)</b>	-	<b>(349.075)</b>
<i>Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2017	-	(1.953.581)	<b>(1.953.581)</b>
Dotaciones	(5.515)	(266.766)	<b>(272.281)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<b>(5.515)</b>	<b>(2.220.347)</b>	<b>(2.225.862)</b>
<b>Euros</b>			
<b>2016</b>			
	<b>Créditos</b>	<b>Clientes</b>	<b>Total</b>
<i>No Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2015	(349.075)	-	<b>(349.075)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<b>(349.075)</b>	-	<b>(349.075)</b>
<i>Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(1.105.137)	<b>(1.105.137)</b>
Dotaciones	-	(853.037)	<b>(853.037)</b>
Aplicaciones	-	4.593	<b>4.593</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	<b>(1.953.581)</b>	<b>(1.953.581)</b>

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad ha procedido a reconocer una dotación de provisión por saldos a cobrar por importe de 267 miles de euros, relacionado en su mayoría con las ventas del período a un único cliente fuera de España. No obstante, la Dirección de la Sociedad está realizando todas y cuantas gestiones se consideran para su recuperabilidad en los próximos meses.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad reconoció una dotación de provisión por saldos a cobrar por importe de 853 miles de euros, relacionado con unas ventas del período cerrado a 31 de diciembre de 2016 a un único cliente fuera de España por su entrada en una situación asimilable al pre-concurso de acreedores.

La Sociedad concedió con fecha 2 de marzo de 2012 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. Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 dicho préstamo se encuentra totalmente deteriorado.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(e) Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera es como sigue:

		<b>Euros</b>	
		<b>Dólar estadounidense</b>	<b>Total</b>
<b>2017</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		126.127	<b>126.127</b>
Total activos financieros corrientes		126.127	<b>126.127</b>
Total activos financieros		<b>126.127</b>	<b>126.127</b>
<b>2016</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		35.527	<b>35.527</b>
Total activos financieros corrientes		35.527	<b>35.527</b>
Total activos financieros		<b>35.527</b>	<b>35.527</b>

**(13) Existencias**

(a) General

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

		<b>Euros</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Comerciales		4.090	40.997
Materias primas y otros aprovisionamientos		271.414	292.433
		<b>275.504</b>	<b>333.430</b>

No se han producido correcciones valorativas por deterioro en los ejercicios 2017 y 2016.

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.

(Continúa)

## Memoria de las Cuentas Anuales

**(14) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**

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

	Euros	
	2017	2016
Caja y bancos	2.430.472	2.688.243

**(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 2017 el capital social de AB-BIOTICS, S.A. está representado por 12.588.259 acciones, de 0,05 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización oficial en el Mercado Alternativo Bursátil ( 12.588.259 acciones, de 0,05 euros de valor nominal cada una a 31 de diciembre de 2016).

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.

Con fecha 27 de septiembre de 2016 el capital social fue aumentado en un total de 2.992.087 acciones por un importe nominal de 0,05 euros por acción con una prima de emisión de 1,55 euros por acción. El importe total íntegramente suscrito y desembolsado ascendió a 4.787.339,20 euros.

El saldo de las cuentas de acciones propias al 31 de diciembre de 2017, está constituido por 595.852 acciones ( lo que representa un porcentaje del 4,7% del total de las acciones de la sociedad) valoradas en 939.865 euros. Al 31 de diciembre de 2016, existían un total de 562.112 acciones valoradas en 1.297.442 euros. El porcentaje de acciones propias sobre el total de acciones de la compañía representaba el 4,55%. De acuerdo con la exigencia legal, se ha constituido reserva indisponible por el mismo importe.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantenía un derecho real de prenda sobre un total de 337.079 acciones que la Sociedad tiene en autocartera. Dicha prenda fue constituida a favor de la Sociedad Inveready con motivo de la concesión de un préstamo por un importe de 600 miles de euros. Dicho derecho real se mantendrá vigente hasta la cancelación de la totalidad de las obligaciones contraídas por la Sociedad en el mencionado contrato de préstamo. Al 31 de diciembre de 2017, el préstamo ha sido devuelto y por dicho motivo, el derecho de prenda se ha cancelado.

**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 así como los Administradores que tienen más de un 1% del capital social.

<b>Sociedad</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
D. Miquel Angel Bonachera Sierra	10,11 %	10,11 %
D. Sergi Audivert Brugue	10,11 %	10,11 %
D. Lluís Sánchez-Lafuente Mariol (*)	7,63 %	7,63 %
Seed Capital fund, S.L.	5,26 %	5,26 %
Capital MAB, FCR de Régimen Simplificado	3,29 %	3,29 %
INFEMA, S.A	1,50 %	1,50 %
Gestión y Administración Mobiliaria, S.A	5,16 %	- %
Corporación Ivamosa, S.A	5,16 %	- %
	<b>48,22 %</b>	<b>37,90 %</b>

(\*) Tiene indirectamente un 0,92% adicional a través de la sociedad Bio Littletec, S.L.

## (b) Prima de emisión

Esta reserva no es de libre distribución

## (c) Reservas

## (i) Reserva legal

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

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

## (ii) Reserva por capital amortizado

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

(Continúa)

## Memoria de las Cuentas Anuales

**(16) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos**

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

	<b>Euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al 1 de enero	382.120	300.595
Subvenciones concedidas en el ejercicio	255.904	231.667
Efecto impositivo subvenciones concedidas en el ejercicio	(63.975)	(57.917)
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(103.458)	(122.968)
Efecto impositivo subvenciones traspasadas a resultados	25.864	30.743
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>496.455</b>	<b>382.120</b>

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:

	<b>Euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Subvenciones de capital	103.458	122.968
Subvenciones de explotación	71.402	95.386
	<b>174.860</b>	<b>218.354</b>

**(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			
	2017		2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Vinculadas</i>				
Garantías	-	-	-	533.281
Otros	-	9.847	-	-
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	310.980	283.923	587.329	436.179
Deudas	3.170.253	659.237	3.126.995	406.701
Fianzas y depósitos recibidos	-	100.000	-	100.000
Garantías	-	-	-	83.185
<b>Total</b>	<b>3.481.233</b>	<b>1.053.007</b>	<b>3.714.324</b>	<b>1.559.346</b>

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 período anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 por importe de 3.830 y 3.534 miles de euros respectivamente.

Con fecha 29 de enero de 2016, la sociedad Inveready concedió un préstamo a la Sociedad por un importe de 600 miles de euros. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales dicho préstamo se encuentra amortizado. En el marco de este contrato, se constituyó un derecho real de prenda sobre un total de 337.079 acciones que la Sociedad tiene en autocartera. Dicha prenda se constituyó y ha estado vigente hasta la cancelación, por parte de la prestataria, de las obligaciones del mencionado préstamo.

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (b) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

	Euros	
	2017	2016
	Corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>		
Proveedores	685.311	446.250
Acreedores	1.155.392	701.082
Personal	60.546	56.335
Otras deudas con las Administraciones		
Públicas (nota 20)	141.478	174.216
Anticipos	104.700	32.700
<b>Total</b>	<b>2.147.427</b>	<b>1.410.583</b>

## (c) Clasificación por vencimientos

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

## (d) Periodificaciones a corto plazo

Durante el ejercicio, la Sociedad ha firmado un pre acuerdo de licencia en exclusiva para el territorio de Japón y Norteamérica. En este sentido, ha percibido un importe de 350 miles de euros en concepto de pago no reembolsable.

**(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:

	2017	2016
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	72	65
Ratio de las operaciones pagadas	55	52
Ratio de las operaciones pendientes de pago	145	122
	Importe en Euros	
Total pagos realizados	5.560.763	4.099.993
Total pagos pendientes	1.300.832	939.883

(Continúa)

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (20) Situación Fiscal

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

	Euros			
	2017		2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	-	-	87.269	-
Activos por impuesto corriente	-	19.407	-	10.406
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	80.039	-	446.281
Otros	-	-	-	235.092
	-	<b>99.446</b>	<b>87.269</b>	<b>691.779</b>
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	165.486	-	127.374	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	-	-	29.080
Seguridad Social	-	19.108	-	145.136
Retenciones	-	122.370	-	-
	<b>165.486</b>	<b>141.478</b>	<b>127.374</b>	<b>174.216</b>

La Sociedad mantenía contabilizado un importe de 235 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 a 31 de diciembre de 2016. Dicho importe fue cobrado en su totalidad en el ejercicio 2017.

Con fecha 25 de enero de 2018, la Sociedad ha recibido un requerimiento de comunicación por parte de la Administración Tributaria, en relación al periodo diciembre 2015 del impuesto sobre el valor añadido. Asimismo, durante el ejercicio 2017, finalizó el proceso de comprobación en relación al IVA del periodo noviembre 2015, concluyendo de manera satisfactoria para la Sociedad, procediendo por parte de la Administración Pública a la devolución del IVA motivo de las actuaciones inspectoras por un importe de 356 miles de euros, así como los correspondientes intereses financieros por un importe de 11 miles de euros.

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.

Al 31 de diciembre de 2016, tras el análisis del cumplimiento de los criterios establecidos en la normativa contable en relación al reconocimiento de los activos por impuesto diferido, la Sociedad procedió a dar de baja la totalidad de los créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicación que se encontraban reconocidas en el balance de la Sociedad, por un importe de 3.192 miles de euros. Dicha decisión fue tomada por la Dirección y los Administradores de la Sociedad.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (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	
	2017	2016
Impuestos diferidos		
Deducciones fiscales no reconocidas en ejercicios anteriores (monetización)	(116.641)	-
Gasto por reducción de activos por impuesto diferido	87.269	(3.192.303)
	<b>(29.372)</b>	<b>(3.192.303)</b>

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

	Euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Deterioro créditos	-	87.269	-	-	-	87.269
Subvenciones de capital	-	-	(165.486)	(127.374)	(165.486)	(127.374)
Total activos/pasivos	-	87.269	(165.486)	(127.374)	(165.486)	(40.105)

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

(Continúa)

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

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

<b>Año</b>	<b>Euros</b>		<b>Ultimo año</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
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
2015	272.586	272.586	2033
2016	241.004	241.004	2034
	<b>1.834.230</b>	<b>1.834.230</b>	

El detalle de las bases imponibles negativas acreditadas por la Sociedad, pendientes de compensar al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, son los siguientes:

<b>Año</b>	<b>Euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
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	2.188.796	2.188.796
2015	1.136.459	1.136.459
2016	2.895.638	2.895.638
2017	924.153	-
	<b>14.204.615</b>	<b>13.280.462</b>

**(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:

	<b>Euros</b>	
	<b>Administrado res</b>	<b>Total</b>
<b>2017</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Anticipos a personal	60.000	60.000
Total activos no corrientes	60.000	60.000
Total activo	60.000	60.000
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Acreedores varios	(19.486)	(19.486)
Total pasivos corrientes	(19.486)	(19.486)
Total pasivo	(19.486)	(19.486)

## Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>2016</b>			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p			
Instrumentos de patrimonio	6.000	-	6.000
Otros activos financieros	-	18.000	18.000
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>6.000</b>	<b>18.000</b>	<b>24.000</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p			
Otros activos financieros	8.529	-	8.529
<b>Total activos corrientes</b>	<b>8.529</b>	<b>-</b>	<b>8.529</b>
<b>Total activo</b>	<b>14.529</b>	<b>18.000</b>	<b>32.529</b>
Deudas a largo plazo			
Deudas a c/p			
Otros pasivos financieros	-	(609.234)	(609.234)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Acreedores varios	-	(4.235)	(4.235)
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>-</b>	<b>(613.469)</b>	<b>(613.469)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>-</b>	<b>(613.469)</b>	<b>(613.469)</b>

## (b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

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

	Euros		
	Administrado res	Otras partes vinculadas	Total
<b>2017</b>			
Gastos			
Otros servicios recibidos	-	-	(66.440)
Gastos de personal			
Retribuciones	-	(350.798)	(350.798)
<b>Total Gastos</b>	<b>-</b>	<b>(350.798)</b>	<b>(417.238)</b>

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

2016	Euros			Total
	Alta Dirección	Administradores	Otras partes vinculadas	
Gastos				
Otros servicios recibidos	-	-	(42.596)	(42.596)
Gastos de personal				
Retribuciones	(190.200)	(410.020)	-	(600.220)
Total Gastos	(190.200)	(410.020)	(42.596)	(642.816)

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

Al 31 de diciembre de 2017, los miembros del Consejo de Administración han percibido un importe total de 411 miles de euros (410 miles de euros durante el ejercicio 2016), de los cuales, por funciones ejecutivas, los Administradores han percibido un total de 278 miles de euros. (275 miles de euros en el ejercicio 2016).

La Alta Dirección al 31 de diciembre de 2017, esta formada por dos miembros que forman parte del consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2016, la alta dirección estaba formada por tres personas. Durante el ejercicio 2017, se ha producido un cambio en la Dirección General de la Sociedad, asumiendo dichas tareas uno de los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad. El importe de la prima pagada durante el ejercicio 2017 en concepto de seguro de responsabilidad civil de los Administradores y Directivos ha ascendido a 10.615 euros (3.078 euros al 31 de diciembre de 2016).

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

Durante los ejercicios 2017 y 2016, 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 Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

**(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 facturación de la Sociedad en el ejercicio 2017 se ha destacado por la implementación de una nueva Estrategia Competitiva basada en el foco, tanto en Productos como en Mercados. El foco a nivel de Productos se ha puesto en aquellos que en su conjunto representaban el 80% de las ventas de la empresa: AB LIFE, AB KOLICARE, I3.1, AB DENTALAC, AB INTIMUS y NEUROFARMAGEN.

(Continúa)

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

Adicionalmente se han priorizado aquellos mercados dónde el mercado farmacéutico de productos de libre venta u OTC son más importantes a nivel mundial, principalmente Francia, Alemania, Italia, Estados Unidos, México, Brasil, China, Rusia, Inglaterra y Japón. Este nuevo plan estratégico, junto con todo el trabajo de registro y lanzamiento de los productos realizado en años anteriores nos está llevando a la consolidación del negocio, tanto en el área de negocio de Ingredientes Funcionales principalmente basado en la tecnología de los PROBIÓTICOS como en el área de Genética.

Esta consolidación se ve reflejada en el crecimiento del negocio en los mercados principales dónde se disponen de 12 clientes en los principales mercados de OTC, con crecimientos anuales en doble dígito y que generan ingresos recurrentes de forma creciente para AB BIOTICS. Entre ellos encontramos aquellos ya anunciados en el pasado ejercicio Mayoly Spindler en México y M&D Pharma en Centro América, representando una muy buena palanca de crecimiento del negocio en la región de América Latina. A la vez que se está consolidando la cifra de negocio y el crecimiento de la empresa, no se ha dejado de registrar los Productos Estratégicos en los principales mercados para poder iniciar su comercialización lo antes posible.

El Área de Ingredientes Funcionales, durante el 2017 se ha conseguido llegar a un total de 98 registros aprobados (frente los 81 registros aprobados que había en el ejercicio anterior), concentrándose 43 de ellos en la matriz de Productos y Mercados Estratégicos.

En el Área de Genética, no se han realizado nuevos lanzamientos en 2017, manteniendo presencia actualmente en un total de 18 países.

## (b) Aprovisionamientos

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

	<b>Euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	2.150.996	811.345
Descuentos y devoluciones por compras	(189)	-
Variación de existencias	36.907	59.647
	<b>2.187.714</b>	<b>870.992</b>
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	1.370.460	1.024.931
Variación de existencias	21.019	(74.618)
	<b>1.391.479</b>	<b>950.313</b>
	<b>3.579.193</b>	<b>1.821.305</b>

(Continúa)

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales y provisiones es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	253.849	292.811
Otros gastos sociales	34.881	6.278
	<b>288.730</b>	<b>299.089</b>

## (d) Transacciones denominadas en moneda extranjera

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

	Euros	
	2017	2016
Ingresos		
Ventas netas	315.719	1.038.777
Prestación de servicios	21.233	-
Gastos		
Compras netas	-	(2.596)
Otros servicios recibidos	(100.653)	(95.054)
	<b>236.299</b>	<b>941.127</b>

**(24) Información sobre empleados**

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2017 y 2016, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2017	2016
Consejeros	9	7
Consejeros con labores ejecutivas	2	2
Directivos	-	1
Técnicos	18	23
Administrativos	6	5
	<b>35</b>	<b>38</b>

(Continúa)

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

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2017 y 2016, del personal y de los Administradores es como sigue:

	<b>Número</b>			
	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>
Consejeros	-	7	-	7
Consejeros con labores ejecutivas	-	2	-	2
Directivos	-	-	-	1
Técnicos	8	10	6	12
Administrativos	4	2	3	1
	<b>12</b>	<b>21</b>	<b>9</b>	<b>23</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre 2016, no existe personal contratado con una discapacidad igual o superior al 33%.

**(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 2017 y 2016, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<b>Euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Por servicios de auditoría	20.500	14.500
Por otros servicios de verificación contable	11.000	8.000
	<b>31.500</b>	<b>22.500</b>

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2017 y 2016, con independencia del momento de su facturación.

**(26) Hechos Posteriores**

Con fecha 28 de marzo la Sociedad ha formalizado un acuerdo con la Sociedad Kaneka Europe Holding Company, NV mediante el cual, dicha sociedad, ha pasado a adquirir el 24,54% de las acciones de la Sociedad, dicha adquisición se ha llevado a cabo mediante la venta de acciones por parte de determinados accionistas así como a través de la autocartera de la Sociedad.

Destacar asimismo que en la misma fecha, se ha formulado un contrato de licencia con la entidad Kaneka Americas Holding para Japón y Norteamérica.

**AB-BIOTICS, S.A.**  
**Información relativa a Empresas Asociadas**  
**para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017**  
**(Expresado en euros)**

Nombre	Domicilio	Actividad	% de participación	Capital	Reservas	Resultado		Total patrimonio neto
						Explotación	Total	
Nanomolectular Imaging Technologies Agrupación de Ingerés Economico (*)	CL Baldiri Reixac 6, Barcelona	Desarrollo de nuevos productos de diagnóstico, prnóstico y terapéuticos en el campo de las enfermedades	35,64	297.722	(288.038)	-	-	9.684
								<b>9.684</b>

**AB-BIOTICS, S.A.**  
**Información relativa a Empresas Asociadas**  
**para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016**  
**(Expresado en euros)**

<b>Nombre</b>	<b>Domicilio</b>	<b>Actividad</b>	<b>% de participación</b>	<b>Capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Explotación</b>	<b>Total patrimonio neto</b>
Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico (*)	CL Baldiri Reixac 6 (Barcelona)	Desarrollo de nuevos productos de diagnóstico, pronóstico y terapéuticos den el campo de las enfermedades	35,64	297.722	(281.216)	(6.822)	9.684
							<b>9.684</b>

**AB-BIOTICS, S.A.**  
**Detalle de Pasivos Financieros por Categorías**  
**para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017**

	Euros			
	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<b>2017</b>				
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Deudas con entidades de crédito				
Tipo variable	310.980	310.980	283.923	283.923
Otros pasivos financieros	3.170.253	3.170.253	769.084	769.084
Total pasivos financieros	<b>3.481.233</b>	<b>3.481.233</b>	<b>1.053.007</b>	<b>1.053.007</b>

**AB-BIOTICS, S.A.**  
**Detalle de Pasivos Financieros por Categorías**  
**para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016**

	Euros			
	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<b>2016</b>				
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Deudas con entidades de crédito				
Tipo variable	587.329	587.329	436.179	436.179
Otros pasivos financieros	3.126.995	3.126.995	1.123.167	1.123.167
Total pasivos financieros	<b>3.714.324</b>	<b>3.714.324</b>	<b>1.559.346</b>	<b>1.559.346</b>

**AB-BIOTICS, S.A.**  
**Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos**  
**para los ejercicios anuales terminados en**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

	<b>Euros</b>							
	<b>2017</b>							
	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Años posteriores</b>	<b>Menos parte corriente</b>	<b>Total no corriente</b>
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	283.923	251.791	47.365	11.824	-	-	(283.923)	310.980
Otros pasivos financieros	769.084	482.047	424.295	384.605	347.212	1.532.094	(769.084)	3.170.253
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	685.311	-	-	-	-	-	(685.311)	-
Acreedores varios	1.155.392	-	-	-	-	-	(1.155.392)	-
Personal	60.546	-	-	-	-	-	(60.546)	-
Anticipos de clientes	104.700	-	-	-	-	-	(104.700)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3.058.956</b>	<b>733.838</b>	<b>471.660</b>	<b>396.429</b>	<b>347.212</b>	<b>1.532.094</b>	<b>(3.058.956)</b>	<b>3.481.233</b>

**AB-BIOTICS, S.A.**

**Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2017 y 2016**

	<b>Euros</b>							
	<b>2016</b>							
	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Años posteriores</b>	<b>Menos parte corriente</b>	<b>Total no corriente</b>
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	436.179	276.348	251.791	47.365	11.825	-	(436.179)	587.329
Otros pasivos financieros	1.123.167	497.626	509.767	492.132	1.247.719	379.751	(1.123.167)	3.126.995
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	446.250	-	-	-	-	-	(446.250)	-
Acreeedores varios	701.082	-	-	-	-	-	(701.082)	-
Anticipos de clientes	32.700	-	-	-	-	-	(32.700)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2.739.378</b>	<b>773.974</b>	<b>761.558</b>	<b>539.497</b>	<b>1.259.544</b>	<b>379.751</b>	<b>(2.739.378)</b>	<b>3.714.324</b>

**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 2017**

	<b>Euros</b>			<b>Total</b>
	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Neto</b>	
<b>2017</b>				
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(894.781)	(894.781)
Impuesto sobre sociedades			29.372	29.372
(Pérdidas) antes de impuestos			(924.135)	(924.135)
Base imponible (Resultado fiscal)			<b>(924.135)</b>	<b>(924.135)</b>

**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 2016**

2016	Euros			
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Total
	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(5.988.928)	(5.988.928)
Impuesto sobre sociedades			3.192.303	3.192.303
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			(2.796.625)	(2.796.625)
Diferencias permanentes				
De la Sociedad individual	128.043	227.056	(99.013)	(99.013)
Base imponible (Resultado fiscal)			<b>(2.895.638)</b>	<b>(2.895.638)</b>

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 2017**

	<b>Euros</b>	
	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>Total</b>
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(924.153)	(924.153)
Impuesto al 25%		
Deducciones del ejercicio monetizadas	(116.641)	(116.641)
Gasto por reducción de activos por impuestos Diferidos	87.269	87.269
	<b>(29.372)</b>	<b>(29.372)</b>

**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 2016**

	<b>Euros</b>	
	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>Total</b>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(2.796.625)	(2.796.625)
Gasto por reducción de activos por impuestos Diferidos	(3.192.303)	(3.192.303)
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios De las operaciones continuadas	<b>(3.192.303)</b>	<b>(3.192.303)</b>

## 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 2017 y 2016**

(Expresado en euros)

	Nacional		Resto de Unión Europea	Resto del mundo		Total	
	2017	2016	2017	2017	2016	2017	2016
Ingresos por venta de bienes	1.044.344	784.274	2.588.550	2.372.125	1.413.405	6.005.019	2.197.679
Ingresos por prestación de servicios	177.509	155.084	366.161	659.005	1.608.109	1.202.675	1.763.193
	<b>1.221.853</b>	<b>939.358</b>	<b>2.954.711</b>	<b>3.031.130</b>	<b>3.021.514</b>	<b>7.207.694</b>	<b>3.960.872</b>

**AB-BIOTICS, S.A.**  
**Informe de Gestión**  
**Ejercicio 2017**

**1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO**

El ejercicio 2017 ha significado un año de desarrollo y consolidación para AB Biotics, S.A. tal y cómo se avanzó en los resultados del ejercicio 2016, los datos económicos del cierre del ejercicio correspondiente al primer semestre de 2017 han evolucionado como fruto de la estrategia iniciada por la compañía y fruto de ello se consolida la cifra de Importe neto de la cifra de negocios por importe de 7.208 miles de euros vs los 3.961 miles de euros del mismo período correspondiente al ejercicio 2016, un incremento del 82%.

Los indicadores de gestión siguen su evolución positiva respecto a ejercicios anteriores como indicad el hecho que la Sociedad haya alcanzado por primera vez un resultado de explotación menos amortizaciones positivo por importe de 428 miles de euros en el ejercicio 2017.

La Sociedad ha cumplido sobradamente los objetivos marcados para el conjunto del año 2017 (publicado en noviembre de 2016) para este ejercicio, que avanzaba una cifra de ventas para el conjunto del año 2017 de entre 4.100 y 4.300 miles de euros, alcanzando finalmente una cifra muy superior a la franja comunicada con anterioridad.

Los acontecimientos de este año 2017 vienen marcados por las iniciativas puestas en marcha en diciembre de 2016 dónde la compañía llevó a cabo una reestructuración de personal, así como la externalización del laboratorio propiedad de la sociedad, todo ello con la intención de una reducción sensible de los gastos de estructura para ejercicios sucesivos, dicha iniciativa se ve reflejada en una disminución de los gastos de explotación del del año 2017 y una vez normalizada la estructura sin recoger los ajustes llevados a cabo se normalizarán los gastos de personal en ejercicios sucesivos.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Sociedad tiene concentraciones de riesgo de crédito, existiendo políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas así como otras operaciones de carácter corporativo que han dotado de recursos a la Sociedad durante este ejercicio. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas. Los flujos esperados de cobros y pagos de acuerdo con las previsiones de tesorería y junto con el nivel de liquidez existente y el proceso de reestructuración del personal, así como la externalización del laboratorio, cubren cualquier necesidad futura en el corto y medio plazo.

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. El interés medio de la Sociedad entre la totalidad de los préstamos con entidades de créditos a cierre del ejercicio es de un interés variable del 4,44%

Adicionalmente y fruto de la estrategia puesta en marcha por la Compañía en materia de foco en determinados productos y países se ha materializado la venta de un producto no estratégico, AB Fortis, todo ello con el objetivo de aumentar la tesorería en el corto y medio plazo.

Asimismo, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad ha comunicado los acuerdos relativos a las operaciones realizadas con la Sociedad Kaneka Europe Holding Company NV que suponen la adquisición de parte de la autocartera de la sociedad incrementando por tanto la liquidez de la Sociedad.

**2. SITUACION DE LA SOCIEDAD**

Los estados financieros del ejercicio 2017 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.

En el Área de Ingredientes Funcionales en que todos los productos se basan en la tecnología de Microorganismos Probióticos, durante la primera mitad de 2017 la empresa ha estado presente en aquellos eventos comerciales y científicos más relevantes en el sector que se realizan a nivel mundial (Vitafoods y Probiota Americas), Igualmente en el área de Genética (International meeting on Personalized Medicine in Psychiatry), en los que se han presentado las novedades tecnológicas y nuevos datos científicos que contribuyen a posicionar los productos de la empresa entre los líderes mundiales del sector.

## **AB-BIOTICS, S.A.**

### **Informe de Gestión**

#### **Ejercicio 2017**

La facturación de la Sociedad en el primer semestre del ejercicio 2017 se ha destacado por la implementación de una nueva Estrategia Competitiva basada en el foco, tanto en Productos como en Mercados. El foco a nivel de Productos se ha puesto en aquellos que en su conjunto representaban el 80% de las ventas de la empresa: AB LIFE, AB KOLICARE, I3.1, AB DENTALAC, AB INTIMUS y NEUROFARMAGEN. Adicionalmente se han priorizado aquellos mercados dónde el mercado farmacéutico de productos de libre venta u OTC son más importantes a nivel mundial, principalmente Francia, Alemania, Italia, Estados Unidos, México, Brasil, China, Rusia, Inglaterra y Japón. Este nuevo plan estratégico, junto con todo el trabajo de registro y lanzamiento de los productos realizado en años anteriores nos está llevando a la consolidación del negocio, tanto en el área de negocio de Ingredientes Funcionales principalmente basado en la tecnología de los PROBIÓTICOS como en el área de Genética.

Esta consolidación se ve reflejada en el crecimiento del negocio en los mercados principales dónde se disponen de 12 clientes en los principales mercados de OTC, con crecimientos anuales en doble dígito y que generan ingresos recurrentes de forma creciente para AB BIOTICS. Entre ellos encontramos aquellos ya anunciados en el pasado ejercicio Mayoly Spindler en México y M&D Pharma en Centro América, representando una muy buena palanca de crecimiento del negocio en la región de América Latina. A la vez que se está consolidando la cifra de negocio y el crecimiento de la empresa, no se ha dejado de registrar los Productos Estratégicos en los principales mercados para poder iniciar su comercialización lo antes posible.

El Área de Ingredientes Funcionales, durante el 2017 se ha conseguido llegar a un total de 98 registros aprobados (frente los 81 registros aprobados que había en el ejercicio anterior), concentrándose 43 de ellos en la matriz de Productos y Mercados Estratégicos.

En el Área de Genética, no se han realizado nuevos lanzamientos en la 1a mitad de 2017, manteniendo presencia actualmente en un total de 18 países. Cabe destacar que ya se han terminado y con resultados muy satisfactorios, los 3 estudios clínicos que se estaban realizando en colaboración con los socios comerciales locales (2 en Italia y 1 en Corea) para aumentar la evidencia y aceptación de Neurofarmagen. Adicionalmente a la investigación que se realiza en colaboración con los partners locales, también se ha finalizado el mayor estudio de Farmacogenética Psiquiátrica nunca realizado a nivel mundial con pacientes con depresión mayor, que ha sido totalmente ejecutado por AB BIOTICS y en el que han colaborado los 18 mayores Hospitales Españoles y sus unidades de Psiquiatría de las que forman parte líderes de opinión a nivel mundial.

Aún y el creciente nivel de evidencia de que dispone la tecnología de Farmacogenética de AB BIOTICS, nuestro test genético representa un cambio de paradigma en la práctica médica psiquiátrica, así como otras aplicaciones innovadoras en el ámbito de la Medicina Personalizada. Esto hace que el nivel de penetración se ve lentificado por el cambio en la práctica médica que esto representa, así como la lenta incorporación en las guías clínicas. Asimismo, la Sociedad se está dotando de los recursos necesarios tanto para acometer con éxito el futuro desarrollo de los objetivos marcados como para 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 tal y cómo anunció en el Hecho Relevante de fecha 30 de Enero de 2018 comunicó una nueva actualización de las previsiones de los resultados anuales estableciendo el rango de ventas para el año 2017 de entre los 6.400 y 6.900 miles de euros. Fruto de la nueva estrategia competitiva de foco tanto en Productos como Mercados establecida por el Consejo de Administración, en diciembre de 2016 la Sociedad se ha orientado claramente a un objetivo más de foco comercial y de rentabilidad en el corto plazo, manteniendo su presencia internacional e incrementando el peso en los mercados más óptimos dónde ya opera.

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.

Los datos actuales hacen prever un crecimiento en ventas y resultado en línea con lo acontecido hasta la fecha, no obstante la Sociedad pondrá en conocimiento del mercado sus próximas previsiones una vez se hayan consolidado los últimos acontecimientos en materia de acuerdos alcanzados por AB Biotics para el próximo o próximos ejercicios.

#### **4. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

La naturaleza de la Sociedad, intensiva en investigación y desarrollo para la creación de sus productos ha

**AB-BIOTICS, S.A.**  
**Informe de Gestión**  
**Ejercicio 2017**

comportado una inversión de 512 miles de euros en este ejercicio, que permite a la Sociedad avanzar en su proceso de incorporación al mercado nuevos productos y labrar las bases necesaria para nuevos lanzamientos.

5. INFORMACION DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores es de 73 días.

El periodo de las operaciones pendientes de pago asciende a 145 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

Con fecha 28 de marzo de 2018, se formaliza un contrato de licencia con la entidad Kanekas Americas Holding para Japón y Norteamérica y se formaliza la entrada en el capital de AB Biotics con un 26,86%.

7. ACCIONES PROPIAS

El 31 de diciembre de 2017, la Sociedad disponía de una autocartera de 595.892 acciones valoradas en 1.345miles de euros..

**AB-BIOTICS, S.A.**

Reunidos los Administradores de la Sociedad AB-BIOTICS, S.A., con fecha de 28 de marzo de 2018 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 2017 y el 31 de diciembre de 2017. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:



D. LUIS SÁNCHEZ-LAFUENTE MARIOL  
En calidad de: Presidente



D. MIQUEL ÀNGEL BONACHERA SIERRA En  
calidad de: Consejero



D. SERGI AUDIVERT BRUGUÉ En calidad de:  
Consejero



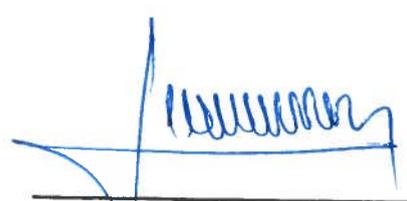
D. JOSÉ MANUEL VALADÉS VENYS En  
calidad de: Secretario  
Consejero



D. CARLOS TRIAS VIDAL  
En calidad de: Consejero



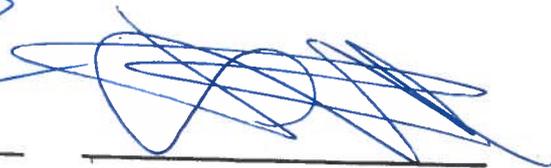
D. Rui Simoes Da Silva En  
calidad de consejero



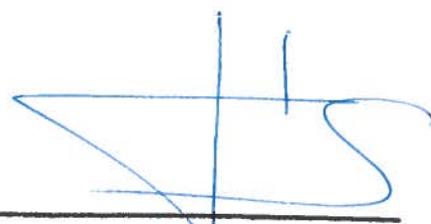
INFEMA SA En calidad de  
Consejero Representada  
por: Miguel de los Santos  
Tey Feliu



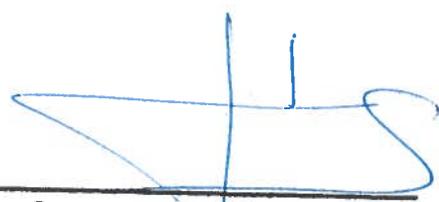
INTITUT CATALÀ DE FINANCES CAPITAL,  
SGECR En calidad de  
Consejero Representada  
por Emili Gómez Jané



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



Gestión y Administración  
Mobiliaria, S.A. en calidad  
de consejero representada  
por D. Luis Coromina  
Morató



Corporación IVAMOSA,  
S.A. en calidad de  
consejero representada por  
D. Luis Coromina Morató.



### 3. Análisis de los estados financieros de 2017 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 2017, 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 2017, publicado en noviembre de 2016.

#### Cuenta de Resultados

El ejercicio 2017 ha supuesto una gran evolución respecto al ejercicio 2016 en el que se han consolidado por un lado los acuerdos firmados en años anteriores y por el otro la estrategia de la Compañía mediante la implementación de una estrategia competitiva orientada a productos y mercados. Ello ha permitido que la facturación de la compañía se haya incrementado de manera relevante respecto al ejercicio precedente, un 81%, alcanzando los 7,2 millones de importe neto de cifra de negocio.

La sociedad ha superado de manera relevante los objetivos marcados a nivel de ventas en el Plan de Negocio publicado en noviembre de 2016 (alcanzando el 170% de las ventas presupuestadas para el ejercicio (previstas entre 4.100 y 4.300 miles de euros), sobrepasando además (106%) las cifras publicadas como actualización de previsión de cierre de ejercicio 2017 el pasado mes de enero (previstas entre 6.400 y 6.900 miles de euros) una vez llevados a cabo los trabajos de auditoría.



### Cuenta de pérdidas y ganancias

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (en € x 000)	2016	2017	Var. 2016/2017	Variación anual en %	Grado Cumplimiento Plan 2017	Previsiones 2017
Ingresos (Ventas) (*)	4.031	7.291	3.260	81%	170%	4100-4300
Subvenciones de explotación	95	71	-24	-25%		
Trabajos realizados para el inmovilizado	1.137	512	-625	-55%		
<b>Total de Ingresos</b>	<b>5.264</b>	<b>7.874</b>	<b>2.610</b>	<b>50%</b>		
Aprovisionamientos	1.853	4.014	2.161	117%		
<b>Margen Bruto</b>	<b>3.411</b>	<b>3.860</b>	<b>449</b>	<b>13%</b>		
Gastos de Personal	2.035	1.674	-361	-18%		
Otros Gastos de Explotación	3.153	2.078	-1.075	-34%		
Imputación de subvenciones	123	103	-20	-16%		
Otros Resultados	199	0	-199	-100%		
<b>EBITDA</b>	<b>(1.454)</b>	<b>213</b>	<b>1.667</b>	<b>-115%</b>		
Amortización de inmovilizado	1.090	1.137	47	4%		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	216	216			
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2.544)</b>	<b>(708)</b>	<b>1.836</b>	<b>-72%</b>		
Resultado Financiero	(252)	(216)	36	-14%		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2.797)</b>	<b>(924)</b>	<b>1.873</b>	<b>-67%</b>		
Impuestos sobre beneficios	(3.192)	29	3.221	-101%		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(5.989)</b>	<b>(895)</b>	<b>5.094</b>	<b>-85%</b>		

(\*) La partida de "Ingresos (Ventas)" incluye el importe neto de la cifra de negocios así como otros ingresos de explotación procedentes de ingresos accesorios y otros de gestión corriente

Dentro del importe neto de la cifra de negocios, destaca el incremento de la partida de ventas que se incrementa de manera sustancial respecto al ejercicio anterior, un 173%, alcanzando los 6 millones de euros que vienen representados en su mayoría por las ventas de probióticos como el AB-LIFE, AB-KOLICARE, I3.1, AB-DENTALAC, AB-INTIMUS y del Neurofarmagen.

Los ingresos por ventas, sin efecto de activaciones o subvenciones, han ascendido a 7.291 miles de euros (incluyendo ingresos accesorios y otros de gestión corriente).

En cuanto a líneas de negocio, la Compañía ha incrementado de manera relevante la venta de productos del área de Ingredientes Funcionales respecto al ejercicio 2016, mientras que se han reducido las ventas de Genotyping.



<b>Ingredientes Funcionales</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Ventas e Ingresos</b>	<b>€ x 000</b>	<b>€ x 000</b>
EUROPA	1527	3568
LATINOAMERICA	62	736
USA & CANADA	74	288
ASIA - PACÍFICO	456	938
MEDIO ORIENTE & N.AFRICA	59	409
<b>Total Venta de Productos</b>	<b>2.178</b>	<b>5.939</b>
<b>Genotyping</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Ventas e Ingresos</b>		
EUROPA	410	533
LATINOAMERICA	184	194
USA-CANADA	827	0
ASIA - PACÍFICO	1	203
MEDIO ORIENTE /N.AFRICA	62	103
<b>Total Venta de Productos</b>	<b>1.484</b>	<b>1.033</b>

<b>Ingredientes Funcionales</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Ingresos por Fees y Colaboraciones</b>	<b>348</b>	<b>269</b>
<b>Genotyping</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Ingresos por Fees y Colaboraciones</b>	<b>21</b>	<b>51</b>

\* Datos expresados en miles de euros

Las ventas de Ingredientes funcionales se incrementaron en un 173% respecto al cierre de 2016 alcanzando los 5.939 miles de euros.

Como se comenta con anterioridad, a nivel corporativo la Sociedad ha llevado a cabo en el ejercicio 2018 un acuerdo de partnership (Kanekas Americas Holding) a nivel comercial para la venta y comercialización de los productos estratégicos de AB-BIOTICS en el mercado norteamericano y Japón, acelerando así la penetración en estos mercados, a la vez que Kaneka ha entrado a formar parte del accionariado de AB-BIOTICS de forma relevante con un 34,05% de participación.

Los aprovisionamientos se han incrementado de manera relevante respecto al ejercicio anterior (un 117%) en línea con el incremento de las ventas, alcanzando los 4.014 miles de euros frente a los 1.853 miles de euros del ejercicio 2016.

<b>(miles de €)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variación Semestres en %</b>
Aprovisionamientos	- 1.853	- 4.014	117%
- Consumo de mercaderías	- 871	- 2.188	151%
- Consumo de MP y otras materias consumibles	- 950	- 1.391	46%
- Trabajos realizados por otras empresas	- 32	- 435	1259%



El margen bruto se incrementa en un 13% respecto al ejercicio precedente, suponiendo el 49% del total de los ingresos.

En el ejercicio anterior, la Compañía llevó a cabo una reestructuración de personal, así como la externalización del laboratorio propiedad de la sociedad, todo ello con la intención de una reducción sensible de los gastos de estructura para ejercicios sucesivos, dicha iniciativa se ve reflejada en una disminución de los gastos de personal así como de los gastos de explotación, respecto al ejercicio 2016.

En Eur x 000	2016	2017	Variación en € x 000
Otros Gastos de Explotación	- 3.153	- 2.078	-34%
- Servicios exteriores	- 2.129	- 1.764	-17%
- Tributos	- 176	- 47	-73%
- Pérdidas, deterioro, variación de provisiones por operaciones comerciales	- 848	- 267	-69%

El mayor nivel de ingresos operativos respecto a lo esperado, así como la reducción de costes han permitido alcanzar un EBITDA de 213 miles de euros, cifra muy alejada del resultado negativo del 2016 que fue de -1.454 miles de euros.

La partida de deterioros y resultado por enajenación de inmovilizado por importe de 216 miles de euros recoge, entre otros, los importes derivados de la venta del probiótico AB-FORTIS a Frutaron (publicada en el mercado en el mes de noviembre de 2017), así como el deterioro de una licencia ya recogida en el informe semestral.

Con todo esto, el resultado de explotación alcanzó los -708 miles de euros, reduciéndose el impacto negativo respecto al año anterior en un 72%.

Por último, el resultado del ejercicio es de -895 mil de euros, que mejora en un 85% la cifra del 2016 en la que la compañía procedió a dar de baja los créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicación que se encontraban reconocidas en el balance a 31 de diciembre de 2015 por un importe de 3.192 miles de euros.

## **b) Análisis del Balance de Situación**

A continuación, se detalla el balance del ejercicio 2017 comparado con el del ejercicio anterior:



Balance (miles de €)	2016	2017	Variación
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>8.177</b>	<b>7.258</b>	<b>-11%</b>
Inmovilizado Intangible	7.223	6.290	-13%
Inmovilizado Material	341	284	-17%
Inversiones Financieras a L/P	525	683	30%
Otro Activo no Corriente	87	-	-100%
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.369</b>	<b>4.912</b>	<b>12%</b>
Existencias	333	276	-17%
Clientes	1.201	2.149	79%
Otros Deudores	147	57	-61%
Efectivo/ Activos líquidos	2.688	2.430	-10%
<b>ACTIVO TOTAL (A+B+C)</b>	<b>12.546</b>	<b>12.170</b>	<b>-3%</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>5.567</b>	<b>4.740</b>	<b>-15%</b>
<b>A-1) Fondos Propios</b>	<b>5.185</b>	<b>4.244</b>	<b>-18%</b>
Capital	629	629	0%
Prima de Emisión	18.732	18.574	-1%
Reservas	30	30	0%
(Acciones y Participaciones Propias)	- 1.456	- 1.345	-8%
Resultado del Ejercicio	- 5.989	- 895	-85%
Resultados Ejerc. Ant.	- 6.761	- 12.750	89%
<b>A-2) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos</b>	<b>382</b>	<b>496</b>	<b>30%</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.842</b>	<b>3.647</b>	<b>-5%</b>
Deudas a L/P	587	311	-47%
Deudas a L/P con AA.PP.	3.127	3.170	1%
Otros Pasivos no Corrientes	127	165	30%
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.137</b>	<b>3.783</b>	<b>21%</b>
Deudas a C/P	1.559	1.053	-32%
Acreedores comerciales	1.132	2.045	81%
Otras Cuentas a Pagar	446	685	54%
<b>TOTAL P. NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>12.546</b>	<b>12.170</b>	<b>-3%</b>

En términos generales, el balance del 2017 se ve reducido en un 3% respecto al 2016, arrojando un importe de 12.170 miles de euros.

## Comentarios al Activo del Balance

### Activo No Corriente

El activo no corriente registró un leve descenso (-11%) en el ejercicio 2017 (7.258 miles de euros) respecto al ejercicio 2016 (8.177 miles de euros), reduciéndose tanto las partidas de inmovilizado intangible como material.

Por su parte, las inversiones financieras a largo plazo se incrementan un 30%.

El total de activo no corriente supone aproximadamente un 60% del total de Balance, reduciendo su peso respecto del año anterior (65%).



### Activo Corriente

El activo corriente en este periodo ha incrementado su cuantía en un 12% principalmente por el incremento de la partida de clientes, llegando a alcanzar los 4.912 miles de euros frente a los 4.369 miles de euros del 2016.

En el año 2017, el activo corriente supone un 40% del total de balance, incrementándose respecto al año anterior.

### Comentarios al Pasivo del Balance

#### Patrimonio Neto

La evolución del patrimonio neto es negativa, concretamente es un 15% inferior respecto al año anterior como consecuencia del incremento de la partida de resultados de ejercicios anteriores.

La cuenta de subvenciones se incrementa en este periodo un 30% hasta llegar a la cifra de 496 mil euros frente a los 382 mil euros del ejercicio anterior.

El patrimonio neto supone el 39% del total del balance, reduciendo su peso respecto al 2016 que era de un 44%.

#### Pasivo No Corriente

El pasivo no corriente se reduce un 5% en este periodo, principalmente por el descenso de las deudas a largo plazo en un 47%, alcanzando la cifra de 3.647 miles de euros.

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

Deuda con EEFF (miles de euros)	L/P 2016	L/P 2017
BANC SABADELL	16	0
TARGO BANK	242	134
BANCO POPULAR	238	111
CAIXABANK	91	66
<b>Total deuda Entidades Financieras</b>	<b>587</b>	<b>311</b>



Detalle de la Deuda Entes Públicos otros pasivos (miles de euros)	L/P 2016	L/P 2017
SUBVENCIÓN POR TDI (*)	-509	-662
CDTI	209	448
ENISA	-	-
INNPACTO	839	752
ICF	156	62
MITYC	70	50
GENOMA	255	197
AVANZA	803	345
INNCORPORA	125	90
RETOS	1.178	1.888
OTROS	-	-
<b>Total deuda Entes Públicos</b>	<b>3.126</b>	<b>3.170</b>

(\*) Subvenciones por TDI, es el resultado del cálculo del diferencial entre el valor de los préstamos con Entes Públicos a un tipo de interés reducido versus el valor actual de los mismos préstamos a un tipo de interés de mercado.

### Pasivo Corriente

El pasivo corriente refleja un incremento del 21% llegando a la cifra de 3.783 miles de euros frente a los 3.137 miles de euros del 2016.

Las deudas a corto plazo se reducen en este ejercicio un 32%, pasando de 1.559 miles de euros en el 2016 a los 1.053 miles de euros en el 2017. Por otro lado, la cuenta de acreedores comerciales aumenta en un 81% respecto al 2016, dando lugar a un total de 2.045 miles de euros. En cuanto a la partida de otras cuentas a pagar, estas también se incrementan en un 54%, situando su valor en 685 mil euros.

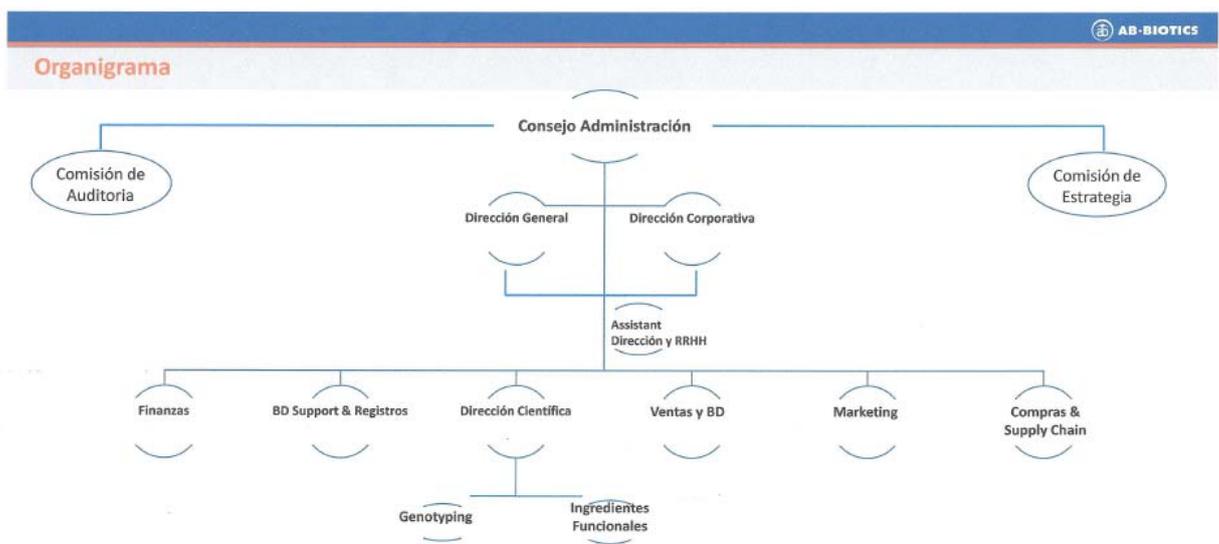
El pasivo corriente aumenta su peso hasta alcanzar el 31% del total del balance.

## 4. Informe sobre la estructura organizativa y sistema de control interno

AB-Biotics, S.A ha revisado su estructura organizativa y sistema de control interno, adaptando el mismo a la información publicada mediante hecho relevante el pasado 2 de abril en el que se anunciaban cambios en el Consejo de Administración y en la Comisión de auditoría de la Compañía. Asimismo, ha actualizado el organigrama del Grupo.

A continuación se aporta el nuevo informe relativo a la estructura organizativa así como el sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el mercado conforme a la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB):

### 1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA



El Consejo de Administración es el máximo responsable de la existencia de los mecanismos y sistemas de control interno tanto directamente como a través del Comité de Auditoría sobre el que recae el control del Departamento de Finanzas.

El Consejo de Administración está constituido por seis miembros y el Comité de auditoría cuenta con la presencia de tres consejeros. La compañía cuenta además con una Comisión de nombramientos y retribuciones.

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por:



- D. Luis Sanchez-Lafuente Mariol en calidad de Presidente.
- D. Miquel Àngel Bonachera Sierra en calidad de Consejero.
- D. Sergi Audivert Brugué en calidad de Consejero.
- D. José Manuel Valadés Venys en calidad de Secretario del Consejero.
- D. Carlos Trias Vidal en calidad de Consejero.
- D. Rui Simoes da Silva en calidad de Consejero.

El comité de Auditoría está formado por:

1. Presidente: D. Carlos Trias vidal.
2. Secretario: D. José Manuel Valadés Venys.
3. Vocal: Don Luis Sánchez-Lafuente Mariol.

El Comité de Auditoría fue constituido en fecha 19 de mayo de 2016, sus competencias están reguladas por el Reglamento del Consejo de Administración, entre las que se destacan a efectos del presente informe:

- Auditoría externa. Analizar con los auditores de la Sociedad los elementos más significativos del sistema de control interno, realizar el informe sobre la independencia del auditor de cuentas y proponer el nombramiento de auditores al Consejo de Administración. El Reglamento del Consejo de Administración establece las competencias del Comité de Auditoría en relación con los sistemas de información y control interno de la siguiente manera:

Es responsabilidad del Consejo de Administración junto con el Comité de Auditoría el diseño, implantación y funcionamiento de los sistemas de control interno adecuados de cara a garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general y financiera en particular, al mercado.

Tal y cómo se establece en el Artículo 6 del Reglamento del Consejo de Administración de AB-Biotics, S.A., “de acuerdo con la Ley de sociedades de Capital, el Consejo de Administración no podrá delegar las facultades de decisión a que se refiere el artículo 249 bis de la Ley de Sociedades de Capital, o los preceptos vigentes en cada momento al respecto, ni específicamente las siguientes:

- a) La aprobación del plan estratégico o de negocio.
- b) Los objetivos de gestión y presupuestos anuales.
- c) La política de inversiones y de financiación.
- d) La política de dividendos.
- e) La aprobación, previo informe de la Comisión de auditoría, de las operaciones que la Sociedad o la sociedades de su grupo realicen con consejeros, en los términos de los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, o con accionistas titulares, de forma individual o concertadamente con otros, de una participación significativa, incluyendo accionistas representados en el consejo de administración de la sociedad o de otras sociedades que, en su caso, formen parte del mismo grupo o con personas a ellos vinculadas. Los consejeros

afectados o que representen o estén vinculados a los accionistas afectados deberán abstenerse de participar en la deliberación y votación del acuerdo en cuestión. Sólo se exceptuarán de esta aprobación las operaciones que reúnan simultáneamente las tres características siguientes:

- a. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a un elevado número de clientes,
- b. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio que se trate
- c. Que su cuantía no supere el uno por ciento de los ingresos anuales de la Sociedad.”

Asimismo, por la importancia de las materias, el Consejo establece las siguientes pautas específicas de actuación:

1. Respecto a las cuentas anuales y al informe de gestión:

- a. Como materia legalmente indelegable, el Consejo de Administración formulará las cuentas anuales y el informe de gestión, tanto individuales como en su caso consolidados.
- b. El Consejo de Administración solicitará de quienes hayan intervenido en la preparación de las cuentas los informes, explicaciones y aclaraciones que considere oportunos y necesarios
- c. Los miembros del Consejo de Administración, obligados por Ley a suscribir individualmente con su firma las cuentas que formule el Consejo, se asegurarán de haber examinado y contrastado activamente los informes, explicaciones y aclaraciones proporcionadas y formularán por escrito las observaciones que consideren oportunas, lo cual se recogerá en el acta.
- d. En las reuniones ordinarias trimestrales del Consejo se tratará el seguimiento de la información financiera de la Sociedad, a cuyo efecto se prepararán los cierres provisionales o periódicos impuestos por las normas aplicables o que se consideren oportunas.

2. Respecto a los mercados de Valores:

- a. Como regla general, el Consejo de Administración desarrollará todas las funciones que las vigentes normas de los Mercados de Valores en general y del Mercado Alternativo Bursátil en particular impongan a la Sociedad y las que en el futuro se pudieran imponer.
- b. De una manera particular, el Consejo se encargará de cumplir las funciones que las normas aplicables impongan en materia de información y transparencia, formación de precios y actualización del Reglamento Interno de Conducta.

Asimismo, el artículo 26 establece lo siguiente:

3. Sin perjuicio de las demás funciones que le atribuyan los estatutos sociales o el presente reglamento del Consejo de Administración, o las que en cada momento encomiende el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría tendrá las siguientes funciones:



- a. Informar a la junta general de accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias que sean competencia de la comisión
- b. Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- c. Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.
- d. Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- e. Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculados a este de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas.
- f. Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia la letra anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría.
- g. Informar, con carácter previo, al Consejo de Administración sobre todas las materias previstas en la Ley, los estatutos sociales y en el reglamento del consejo y en particular, sobre:
  - 1.º la información financiera que la sociedad deba hacer pública periódicamente,
  - 2.º la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales y
  - 3.º las operaciones con partes vinculadas.



La comisión de auditoría no ejercerá las funciones previstas en esta letra cuando estén atribuidas estatutariamente a otra comisión y ésta esté compuesta únicamente por consejeros no ejecutivos y por, al menos, dos consejeros independientes, uno de los cuales deberá ser el presidente.

- i. Contacto e interlocución con el Asesor Registrado de la Sociedad en relación con las materias de su competencia de carácter financiero.
- j. Ejercer funciones de órgano de control del Reglamento Interno de Conducta.

Asimismo el Artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración establece:

El Consejo de Administración considera de especial relevancia la comunicación que se haga al mercado, canalizada institucionalmente por el Mercado Alternativo Bursátil promovido por Bolsas y Valores Españoles.

El Consejo presentará y comunicará a los órganos rectores del Mercado Alternativo Bursátil no sólo los documentos e informaciones estrictamente obligatorios según las normas aplicables, sino también aquéllos que proporcionen mayor transparencia ante los accionistas y potenciales inversores, los que puedan influir en la cotización, los cambios relevantes en el accionariado de la sociedad y las modificaciones de este Reglamento y del Reglamento Interno de Conducta.

A través de la Dirección General junto con la Dirección Financiera son los responsables de la elaboración de los estados financieros e información relevante. El Departamento financiero está formado por profesionales de alta cualificación y en número suficiente para cumplir con las exigencias de información en tiempo y forma.

El Director Financiero tiene establecida la dependencia orgánica del Comité de Auditoría en estrecha colaboración con la Dirección General de la Sociedad, realizando las labores de apoyo a la auditoría y gestionando la relación diaria para el control y supervisión de los sistemas de control interno.

#### DEPARTAMENTO FINANZAS Y RELACIÓN CON INVERSORES

El departamento Económico Financiero es el encargado de elaborar los estados y la información financiera de la Sociedad para su presentación al comité de Auditoría y posterior formulación por el Consejo de Administración.

Periódicamente elabora y presenta informes de seguimiento de la actividad de la Sociedad al Consejo de Administración.

Desde la dirección financiera en reuniones periódicas quincenales o mensuales se establece el seguimiento con todas las áreas de la Compañía para tener información de la ejecución de los proyectos y el seguimiento de los presupuestos asignados a las diferentes áreas de la sociedad.



El equipo de finanzas realiza cierres y seguimientos de la evolución mensual de la Sociedad, identifica desviaciones y propone en las reuniones mensuales del Consejo de Administración las justificaciones necesarias en dicho caso o bien propone medidas correctoras para cumplir con las previsiones presentadas.

Más allá de las funciones del auditor, como auditor externo de cuentas, la compañía no externaliza los procesos de elaboración de la información pública.

La compañía cuenta con un sistema ERP (SAGE MURANO) para la gestión de la contabilidad y logística, en él se genera la información financiera que la Compañía genera para el mercado. Asimismo, la Compañía lleva a cabo una contabilidad analítica de los estados de la sociedad.

La Sociedad es consciente de los riesgos existentes fruto de las posibles desviaciones debido al riesgo operativo en la ejecución de los acuerdos que realiza así como el riesgo de dilatación temporal en el crecimiento de las mencionadas ventas, gastos e inversiones en general, por ello para mitigar dichos riesgos, realiza cierres mensuales pormenorizados puestos a disposición del Consejo de Administración de la Sociedad, para mantener un constante control sobre las diferentes variables relevantes puestas a disposición del mercado y sus accionistas.

En cuanto a la información a suministrar al mercado, la misma queda regulada por un procedimiento de validación interna y con validación externa tal y cómo es la figura del Asesor Registrado en toda información comunicada al mercado.

## 2. SISTEMA DE CONTROL INTERNO

Los órganos responsables de la supervisión de la eficacia de los sistemas de control interno para el cumplimiento de las obligaciones de información requeridas por el mercado recaen en el Comité de Auditoría y Consejo de Administración en última instancia.

La Dirección financiera junto con la Dirección General valida la correcta presentación de la información financiera, así como cualquier otra información no meramente económica que pudiera llegar a generarse.

Los libros contables siguen la normativa marcada por el PGC y los estados financieros de la Sociedad, tanto semestrales como anuales, son revisados tanto por la Comisión de Auditoría como por el Auditor externo de la sociedad con su correspondiente informe.

El comité de Auditoría controla y supervisa el proceso de identificación de riesgos en la información financiera y propone elementos de mejora dentro de los procesos establecidos.



El Consejo de Administración es el finalmente encargado de establecer las políticas de control interno en la información, todo ello contando con la colaboración de los servicios de auditoría externa, los estados financieros, así como las proyecciones y aquellos elementos que por su naturaleza o impacto puedan ser relevantes para la Sociedad son revisados por los auditores externos de la Sociedad.

El auditor de cuentas de la Sociedad tiene prevista su asistencia a las reuniones del Comité de Auditoría con el fin de informar del resultado de los trabajos realizados y dar a conocer los elementos de control interno o debilidades que sus trabajos hayan podido identificar, así como las recomendaciones para reducir el impacto de los mencionados elementos.