

**DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN REDUCIDO PARA EL MERCADO
ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN
(MAB-EE) DE AB-BIOTICS, S.A.**



Agosto 2013

El presente Documento ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo II de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil Segmento Empresas en Expansión, actuando DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado, en cumplimiento de lo establecido en la Circular MAB 5/2010 y Circular MAB 10/2010.

Ni la Sociedad Rectora del Mercado Alternativo Bursátil ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido del Documento de Ampliación.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento de Ampliación con anterioridad a cualquier decisión de inversión.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. con domicilio social en Calle Menéndez y Pelayo, 8, 2º, de A Coruña y provista del N.I.F. B-70160296, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña al Tomo 3.307, Folio 139, Hoja N° C-43.646, Inscripción 1ª, Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil – Segmento de Empresas en Expansión (en adelante también “el Mercado”), actuando en tal condición respecto de AB-BIOTICS, S.A. (en lo sucesivo también “la Sociedad”, “AB-BIOTICS”, “la Compañía” o “el Emisor”), entidad que ha decidido solicitar la incorporación de las acciones de nueva emisión objeto de la ampliación de capital al Mercado, y a los efectos previstos en el apartado quinto B, 1º y 3º y C, de la Circular del Mercado 10/2010, de 4 de enero, sobre el Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil

DECLARA

Primero. Ha asistido y colaborado con la Sociedad en la preparación del Documento de Ampliación Reducido exigido por la Circular 1/2011 del Mercado, de 23 de Mayo, de requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital.

Segundo. Ha revisado la información que dicha Sociedad ha reunido y publicado y que el Documento de Ampliación cumple con las exigencias de contenido, precisión y claridad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.

ÍNDICE

1	INCORPORACIÓN POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN.....	4
1.1	Mención a la existencia del Documento Informativo de Incorporación y a que se encuentra disponible en las páginas webs de la entidad emisora y del Mercado	4
1.2	Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante	4
1.3	Identificación completa de la Sociedad	5
2	ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN.....	6
2.1	Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión	6
2.2	Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación.....	7
2.3	Información financiera.....	8
2.4	Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros.....	8
2.5	Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento de Ampliación.....	18
2.6	Información pública disponible	21
3	INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL	22
3.1	Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas	22
3.2	Periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión.....	23
3.3	Información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.....	25
3.4	Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan	26
3.5	En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE...	26
4	OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS.....	26
5	ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....	27
5.1	Información relativa al Asesor Registrado	27
5.2	Declaraciones o informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor.....	27
5.3	Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB-EE	27
	ANEXO I: Información financiera anual 2012.....	28

1 INCORPORACIÓN POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

1.1 Mención a la existencia del Documento Informativo de Incorporación y a que se encuentra disponible en las páginas webs de la entidad emisora y del Mercado

AB-BIOTICS, S.A. preparó, con ocasión de su incorporación al MAB-EE, producida el 20 de julio de 2010, el correspondiente Documento Informativo de Incorporación, de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 5/2010 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

Posteriormente, en el marco de las dos ampliaciones de capital realizadas durante el 2011, en julio y en noviembre de dicho año la Sociedad recibió los informes favorables del Comité de Coordinación e Incorporaciones del MAB en relación a los Documentos de Ampliación realizados en los términos establecidos en el Anexo II de la Circular MAB 1/2011.

Más recientemente, en octubre de 2012, el Comité de Coordinación e Incorporaciones del MAB concedió el informe favorable a la Sociedad en relación al Documento de Ampliación Completo en los términos establecidos en el Anexo I de la Circular MAB 1/2011.

Tanto el Documento Informativo de Incorporación como los Documentos de Ampliación Reducidos y Completo están disponibles al público en la página web de la Sociedad (www.ab-biotics.com), así como en la página web del Mercado Alternativo Bursátil (www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm), donde además se podrá encontrar toda la información periódica y relevante remitida al Mercado de conformidad con la Circular 9/2010.

1.2 Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante

Don Miquel Àngel Bonachera Sierra y Don Sergi Audivert Brugué, en nombre y representación de AB-BIOTICS, S.A., como Consejeros Delegados de la Compañía nombrados en el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 11 de Mayo de 2010, asumen la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Ampliación, cuyo formato se ajusta al Anexo II de la Circular MAB 1/2011 de requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación al Mercado Alternativo Bursátil Segmento para Empresas en Expansión.

Don Miquel Àngel Bonachera Sierra y Don Sergi Audivert Brugué como responsables del presente Documento de Ampliación, declaran que la información contenida en el

mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y que no incurre en ninguna omisión relevante.

1.3 Identificación completa de la Sociedad

AB-BIOTICS, S.A es una sociedad mercantil de duración indefinida y con domicilio social en Bellaterra (Barcelona), Edificio Eureka, Campus de la UAB, con N.I.F. número A-63.497.473.

Fue constituida por tiempo indefinido con la denominación de “AB-BIOTICS Producciones Industriales de Microbiotas, S.L.” y posteriormente transformada a Sociedad Anónima pasando a denominarse AB-BIOTICS, S.A. por medio de escritura autorizada ante el notario de Barcelona, Don Federico Sampol Bérnago, Notario del Ilre. Colegio de Catalunya en fecha 6 de abril de 2010, con el número 454 de su protocolo. La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al Tomo 36567, Folio 82, Hoja B-293983, Inscripción 1ª.

El objeto social de la Sociedad se recoge en el artículo 2 de los Estatutos Sociales, cuyo texto literal es el siguiente:

“Artículo 2.Objeto Social

2.1. Constituye el objeto de la Sociedad:

- a) *La investigación, el desarrollo, la innovación y la producción de soluciones biotecnológicas que mejoren la salud y el bienestar de las personas.*
- b) *La comercialización, la distribución, la exportación y la importación de cualesquiera productos relacionados con los señalados en el apartado anterior.*
- c) *El desarrollo, la adquisición, la transmisión, la cesión, la explotación y la comercialización de toda clase de derechos de propiedad industrial e intelectual.*
- d) *La prestación de cualesquiera servicios relacionados con las actividades mencionadas en los anteriores apartados.*
- e) *La prestación de servicios sanitarios en el ámbito de los análisis genéticos.*

2.2. *El objeto social podrá realizarse por la Sociedad, ya directamente, ya indirectamente, incluso mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico, análogo o parecido.*

2.3. *Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por la Sociedad.*

2.4. *Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa o inscripción en Registro Público de cualquier clase, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titulación profesional y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos”.*

2 ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

2.1 Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión

La ampliación de capital de AB-BIOTICS tiene por objeto continuar la captación de recursos iniciada con la última ampliación de capital cerrada en diciembre de 2012, con la intención de continuar desarrollando su estrategia de internacionalización.

El devenir de las actuaciones tendentes a la búsqueda de capital iniciadas durante la ampliación de capital de octubre de 2012, finalizada en diciembre del mismo año, invita a la Compañía a lanzar ahora con confianza la ampliación de capital descrita en el presente Documento. Ello en virtud del interés del inversor cualificado denominado Seed Capital Fund en adquirir una participación de más del 5% del capital social de la Compañía.

Con el objeto de posibilitar la entrada de dicho inversor en el capital social de la Compañía, tal y como se reflejó en el pacto de accionistas publicado el 5 de agosto de 2013 mediante hecho relevante, los fundadores de AB-BIOTICS acordaron transmitir gratuitamente a Seed Capital Fund, los derechos de suscripción preferente que les correspondan en virtud de la ampliación de capital recogida en este Documento, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 306.2 de la Ley de Sociedades de Capital, absteniéndose adicionalmente el resto de accionistas suscribientes del citado pacto de solicitar la negociación de sus derechos de suscripción preferente en el MAB.

La operación proyectada, valorada en más de un millón de euros, se hará efectiva mediante la suscripción por parte de Seed Capital Fund de 500.000 acciones de AB-BIOTICS a 2,15 euros por acción, en el marco de la operación de aumento de capital social sin exclusión del derecho de suscripción preferente que se recoge en este Documento.

El capital captado con motivo de esta ampliación se destinará en gran medida a continuar financiando la expansión internacional de AB-Genotyping, así como a la potenciación de AB-Functional Ingredientes, cuyo mercado sigue en gran crecimiento.

En lo que respecta al área de farmacogenética, tal y como se anunció en el último plan de negocio de la Compañía, las líneas de crecimiento han dejado de basarse en un crecimiento inorgánico para seguir creciendo orgánicamente mediante:

- Acuerdos de comercialización y distribución.
- Realización de pruebas clínicas a gran escala de farmacogenética para soportar la estrategia de licencias.

Se seguirá intensificando la línea de acuerdos de distribución en virtud del éxito de algunas negociaciones comerciales recientes y a las dificultades de ejecutar las

adquisiciones de empresas en el extranjero proyectadas en anteriores planes de negocio.

Con este objeto, la Junta General Ordinaria de accionistas realizada el 27 de Junio de 2012 acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, durante el plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima legalmente prevista, en una o varias veces, en la cuantía que cada vez se decida por el Consejo de Administración. Así, el Consejo de Administración de fecha 19 de julio de 2013 decidió ampliar el capital social mediante la creación y puesta en circulación de 533.735 acciones ordinarias, con un valor nominal de 0,05 euros y con una prima de emisión de 2,10 euros.

El precio de las acciones de nueva emisión es fruto de los términos acordados en el mencionado pacto de accionistas suscrito entre algunos de los accionistas relevantes de la Compañía y Seed Capital Fund. Asimismo, en la medida en que la presente ampliación de capital representa una continuación de la finalizada en diciembre de 2012, el precio de emisión de las nuevas acciones refleja la renovación de las expectativas depositadas en la Compañía tanto por sus accionistas relevantes como por parte del inversor cualificado Seed Capital Fund.

Esta nueva ampliación de capital será un hito más realizado por la compañía desde que en Julio de 2010 iniciase su andadura en el Mercado Alternativo Bursátil, y que el pasado ejercicio 2012 realizase su tercera ampliación de capital.

2.2 Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación

Los factores de riesgo existentes coinciden con los incluidos en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado y sucesivos Documentos de Ampliación. No obstante, sobre la base del Plan de Negocio de la Compañía junto con la persistencia del deterioro en la situación macroeconómica, se subrayan a continuación algunos riesgos potenciales relacionados con la oportunidad de inversión en AB-BIOTICS:

- Riesgo de desviación en las proyecciones de la internacionalización debido al riesgo operativo en la ejecución y al salto que supone.
- Riesgo de dilatación temporal en el crecimiento de las ventas y en el de gastos/inversiones.
- Riesgo macroeconómico y microeconómico de cada nuevo país.
- Riesgo de posicionamiento en la cadena de valor local.
- Costes o cambios inesperados en la normativa nacional e internacional.

2.3 Información financiera

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 1/2011, anexo al presente Documento de Ampliación se acompaña la información financiera correspondiente al último ejercicio 2012, junto con el informe de auditoría.

No existen opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores.

2.4 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros

La ampliación de capital de diciembre de 2012 no alcanzó totalmente el volumen de recursos objetivo. No obstante, el devenir de las actuaciones tendentes a la búsqueda de capital iniciadas durante la última ampliación, invita a la Compañía a lanzar ahora con confianza la ampliación de capital descrita en el presente Documento.

Por otro lado, la transmisión de la filial de servicios QUANTUM y una serie de avances comerciales relevantes en los últimos meses, motivaron la adopción de un giro estratégico por parte de la Compañía dando lugar a una actualización del Plan de Negocio basada en la focalización de sus principales líneas de negocio: (i) Functional Ingredients; y (ii) Genotyping.

De esta manera, el pasado 4 de abril de 2013 la Compañía publicó como Hecho Relevante una actualización de su Plan de Negocio. El mismo, se expone a continuación:

1. ÁREAS DE NEGOCIO DE AB-BIOTICS

Las líneas de negocio en las que se focalizará la Compañía son las siguientes:

A. AB-FUNCTIONAL INGREDIENTS:

Se trata de la actividad de la Compañía centrada en el desarrollo de ingredientes funcionales para mejorar la salud de las personas, fundamentalmente probióticos y otros nutracéuticos de aplicación en alimentos funcionales y suplementos alimenticios. Este mercado se encuentra en permanente crecimiento para el cual se prevé ritmos de crecimiento anual de dos dígitos durante los próximos años, debido a la mayor incidencia de enfermedades crónicas y el envejecimiento progresivo de la población, que han concienciado a la sociedad sobre la importancia de llevar un estilo de vida y una alimentación saludable. A ello se suman los documentados efectos positivos de los probióticos (microorganismos vivos que ejercen importantes beneficios para la salud), y la creciente tendencia en la aplicación de tratamientos preventivos.

AB-BIOTICS desarrolla esta actividad a través de una estrategia *in company*, para la cual dispone de un banco propio de más de 500 cepas salvajes. Esto permite diluir el esfuerzo financiero, diversificar el riesgo tecnológico y acrecentar las probabilidades de éxito comercial

B. AB-GENOTYPING:

Se trata del área de negocio que presta servicios de medicina personalizada mediante el desarrollo de herramientas genéticas avanzadas para predecir la variabilidad de la respuesta a fármacos entre distintos pacientes, en base a su perfil genético.

A principios del año 2010, la compañía lanzó al mercado la primera de estas soluciones: Neurofarmagen, un chip de ADN que mediante un análisis de saliva permite valorar la predisposición del paciente para responder a los fármacos más utilizados en el tratamiento de enfermedades neuropsiquiátricas como la depresión, la esquizofrenia, el trastorno bipolar o la epilepsia.

En el primer semestre del 2011 se lanzó la nueva versión de Neurofarmagen, Neurofarmagen v.2.1, que incluía el análisis de 4 nuevos principios activos que se añaden a los ya 35 existentes en la versión anterior: Pregabalina (antipsicótico y antiepiléptico para crisis leves); Vigabatrina (antiepiléptico); Zucloplentixol (antipsicótico y neuroléptico) y Mianserina (antidepresivo).

Por otro lado, durante el 2011 se firmó un acuerdo con Laboratorios Rubió para la co-distribución en el mercado español de Neurofarmagen Epilepsia, un análisis genético que permite predecir cómo va a responder el paciente a los fármacos más utilizados en el tratamiento de esta enfermedad.

Asimismo, en enero de 2012 la Compañía lanzó al mercado un nuevo análisis genético denominado Neurofarmagen Depresión, capaz de predecir cómo va a responder un paciente a los fármacos más utilizados en el tratamiento de esta enfermedad, e identificando qué antidepresivo y en qué dosis será más efectivo y seguro para cada paciente.

Recientemente, una vez resuelto el contrato con Laboratorios Rubió, en 2013 la compañía ha lanzado la última versión de los análisis Neurofarmagen de la mano de ALMIRALL, S.A. para todo el territorio español, en el marco de un contrato de promoción en exclusiva de los actuales análisis genéticos de la presente área de negocio.

Finalmente, en febrero de 2013 la compañía ha firmado un contrato de promoción en exclusiva de los actuales análisis genéticos Neurofarmagen para el territorio brasileño con la multinacional farmacéutica GlaxoSmithKline Brasil, Ltda, cuyo lanzamiento comercial se ha avanzado, respecto a las previsiones, al mes de junio de 2013.

Esta área de la compañía tiene un pipeline propio de otros chips de ADN en desarrollo.

Por otro lado, la Compañía ha decidido plantear un nuevo escenario en relación a la prestación de servicios de I+D para otras compañías. Dicha actividad pasa a desaparecer de forma progresiva, integrándose en las dos áreas de negocio principales. Las actividades de I+D, que cuenta con personal propio especializado en

las fases discovery y patentes, pasan a centrarse en el desarrollo de productos y servicios de la propia Compañía.

Asimismo, fruto de este nuevo enfoque en relación a los servicios prestados a terceros, AB-BIOTICS procedió a finales de 2012 a transmitir su filial Quantum, principalmente centrada en la prestación de servicios relacionados con ensayos clínicos y regulatory. Sin perjuicio de la salida de la citada filial del grupo AB-BIOTICS, ambas compañías continuarán colaborando tanto en el desarrollo de proyectos conjuntos como en la prestación de servicios complementarios de forma recíproca.

En este sentido, se consolidan en las líneas de negocio los ajustes sustanciales derivados del giro estratégico ya anunciado en el anterior Plan de Negocio publicado en 2012 y el escenario de focalización en las dos áreas de negocio estratégicas:

1. Consolidación de la reorientación del modelo de negocio de AB-GENOTYPING desde un modelo comercial hacia un modelo de licencia.

La evolución de los mercados aconseja un cambio hacia un modelo menos intensivo en inversión financiera, dada la situación que se prevé a medio plazo.

2. Focalización en el área de negocio AB-FUNCTIONAL INGREDIENTS, siguiendo la intensificación de su presencia internacional.

En los últimos meses se han ido materializando las perspectivas comerciales de esta área de negocio, sobre todo desde un punto de vista de mercados internacionales.

3. Corrección de las perspectivas comerciales derivadas de la transmisión de Quantum y de la integración en las dos principales áreas de negocio de las actividades residuales de servicios a terceros de proyectos en curso y en fase de finalización, hasta ahora incluidas en el área AB-BIOTICS SERVICES.

El actual Plan de Negocio de la Compañía refleja la consolidación del cambio estratégico adoptado en el anterior Plan de Negocio, y que en términos cuantitativos arroja una eliminación de las ventas derivadas del área de servicios, el importante incremento de las perspectivas de ventas en el área de farmacogenética, especialmente a partir de 2014 fruto de los últimos contratos comerciales internacionales, al tiempo que se mantienen las perspectivas internacionales del área de ingredientes funcionales.

2. PRINCIPALES LÍNEAS ESTRATÉGICAS DEL PLAN DE NEGOCIO

Las líneas estratégicas que sustentan el actual Plan de Negocio de AB-BIOTICS siguen basándose en cinco aspectos fundamentales comunes a todas las áreas de negocio:

1. Incremento de las ventas y desarrollar los canales de distribución de sus productos y servicios. Tanto los productos y servicios que la Compañía está ya comercializando, como los que están en fase previa a la comercialización dentro de su pipeline, requieren de la apertura y consolidación de canales de

distribución. El pasado ejercicio ha permitido constatar el éxito de este esfuerzo comercial.

2. Continuar financiando las actividades de investigación y desarrollo de los próximos años potenciando la evidencia clínica de las patentes en otros países, mejorando así el potencial de rentabilidad de las licencias.
3. Mantener la expansión del negocio de medicina personalizada en distintos países mediante la comercialización del Neurofarmagen, y que ello sirva de palanca comercial para la Compañía también en el área de ingredientes funcionales.
4. Mantener la prioridad estratégica de la generación de valor para el accionista. La previsión de generación de flujo de caja positivo se prevé a partir del año 2015, y entretanto la Compañía seguirá haciendo como hasta la fecha sus máximos esfuerzos para retribuir al accionista.
5. Seguir consolidando el posicionamiento en el mercado y mejorar constantemente la imagen de marca, aprovechando el buen posicionamiento competitivo de la Compañía.

3. PRINCIPALES HIPÓTESIS EMPLEADAS EN LA ELABORACIÓN DEL PLAN DE NEGOCIO

Las hipótesis de desarrollo de negocio que sustentan el actual Plan de Negocio por áreas son las siguientes:

- **AB-FUNCTIONAL INGREDIENTS:**

Se mantiene la apuesta por esta área, en la que la Compañía tiene un posicionamiento competitivo muy positivo. Se invertirá en su expansión internacional incrementando el peso de esta área en el conjunto de la actividad para los próximos años. En los últimos meses han tenido lugar avances comerciales relevantes con distribuidores con alta capacidad que auguran una eclosión del negocio y dan visibilidad a su expansión a nivel global.

Asimismo, tal y como se señaló en la actualización del Plan de Negocio publicada el pasado 4 de abril de 2013, en relación al área de negocio de ingredientes funcionales AB-BIOTICS se ratifica en la posibilidad de proceder a un cambio en el modelo comercial basado en la percepción de royalties por ventas, mediante la licencia en exclusiva a nivel mundial de alguno de los productos de la Compañía a una empresa multinacional con capacidad productiva y potencial comercial a nivel global. En la medida en que se suscriba el correspondiente contrato que posibilite el mencionado cambio de modelo comercial, la Compañía lo pondrá en conocimiento del Mercado.

- **AB-GENOTYPING:**

Se mantienen las fuertes expectativas de crecimiento internacional de Neurofarmagen. La estrategia de crecimiento mediante licencias y acuerdos de distribución permitirá un crecimiento más eficaz y un menor esfuerzo económico para los accionistas.

- **AB-R&D SERVICES:**

Fruto del nuevo escenario de focalización en las dos anteriores áreas de negocio descritas, con relación a la prestación de servicios de investigación y desarrollo mediante personal propio de AB-BIOTICS, el actual Plan de Negocio prescinde a partir del año 2013 del área AB-R&D SERVICES, habiendo supuesto la transmisión de su filial Quantum Experimental, S.L.U. a finales de 2012 un estadio necesario para la consecución del citado cambio estratégico.

A. Proyecciones de la cuenta de pérdidas y ganancias de AB-BIOTICS (2013-2017)

A continuación se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios comprendidos por el Plan de Negocio:

INGRESOS (miles de €)	*2012	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
Ingresos (Ventas)	€ 1.642	€ 2.353	€ 8.826	€ 13.927	€ 21.901	€ 34.451
Ingresos (Subvenciones)	€ 377	€ 203	€ 108	€ 112	€ 92	€ 96
Ingresos (Activaciones)	€ 1.080	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Total de Ingresos	€ 3.099	€ 2.556	€ 8.933	€ 14.039	€ 21.993	€ 34.548
Aprovisionamientos	€ 1.412	€ 1.235	€ 4.320	€ 6.672	€ 10.639	€ 17.379
Margen Bruto	€ 1.687	€ 1.321	€ 4.614	€ 7.367	€ 11.353	€ 17.168
<i>Margen Bruto %</i>	<i>54%</i>	<i>52%</i>	<i>52%</i>	<i>52%</i>	<i>52%</i>	<i>50%</i>
Costes de Personal	€ 1.826	€ 2.325	€ 2.455	€ 2.527	€ 2.663	€ 2.780
Costes Operativos	€ 2.189	€ 1.977	€ 1.365	€ 1.455	€ 1.552	€ 1.657
EBITDA	€ (2.328)	€ (2.980)	€ 794	€ 3.385	€ 7.139	€ 12.732
<i>EBITDA %</i>	<i>-75%</i>	<i>-117%</i>	<i>9%</i>	<i>24%</i>	<i>32%</i>	<i>37%</i>
Amortizaciones	€ 534	€ 897	€ 931	€ 898	€ 863	€ 585
BAIT	€ (2.862)	€ (3.878)	€ (137)	€ 2.487	€ 6.276	€ 12.147
Resultado Financiero	€ (190)	€ (31)	€ (36)	€ (40)	€ (34)	€ (34)
Impuestos	€ 978	€ -	€ -	€ -	€ 278	€ 3.634
Resultado Neto	€ (2.074)	€ (3.909)	€ (173)	€ 2.447	€ 5.964	€ 8.479
<i>Resultado Neto %</i>	<i>-67%</i>	<i>-153%</i>	<i>-2%</i>	<i>17%</i>	<i>27%</i>	<i>25%</i>

*Ejercicio auditado, incluye ingresos provenientes de activaciones

El impacto en cuenta de resultados de la revisión estratégica respecto a anteriores planes de negocio pivota en torno a tres elementos fundamentales: (i) la relajación del plan de crecimiento inorgánico internacional del área de farmacogenética, (ii) el deterioro del entorno económico y de los mercados financieros y (iii) la focalización de la estrategia de la Compañía en las áreas de ingredientes funcionales y genética, prescindiendo del área de servicios mediante la transmisión de la filial Quantum en el ejercicio 2012.

La Compañía pone de manifiesto la consolidación del cambio estratégico de sustituir el modelo de crecimiento de Genotyping vía adquisiciones por uno de

licencia, con la firma en febrero de 2013 del contrato de promoción de los análisis Neurofarmagen para el territorio brasileño con la multinacional farmacéutica GlaxoSmithKline Brasil, Ltda.

La Compañía está en negociaciones avanzadas para impulsar con mucha visibilidad este crecimiento, de una manera más rentable y con menor esfuerzo inversor del que se contemplaba con anterioridad.

Las proyecciones no incorporan las potenciales activaciones de ingresos de gastos de investigación y desarrollo que realice la Compañía anualmente.

B. Evolución de la cifra de ventas

A continuación se detallan las estimaciones de la cifra de ventas para el periodo 2013-2017 por líneas de negocio:

(miles de €)	*2012	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
Ingresos						
Ingredientes Funcionales	€ 1.215	€ 1.680	€ 6.155	€ 9.230	€ 14.484	€ 24.304
Genotyping	€ 1.043	€ 876	€ 2.779	€ 4.809	€ 7.509	€ 10.243
R+D & Servies	€ 840	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Total	€ 3.099	€ 2.556	€ 8.933	€ 14.039	€ 21.993	€ 34.548

*Ejercicio auditado, incluye trabajos realizados para el inmovilizado

Mientras que en ejercicios anteriores, las ventas de la Compañía estaban centradas en el área de R&D SERVICES, a partir del 2012 se reducen de forma contundente hasta su desaparición los ingresos derivados del área de servicios por motivo de su supresión, pasando a tomar el protagonismo en la facturación las áreas de funcionales y genética.

La evolución estimada para las ventas de ingredientes funcionales está basada en una doble estrategia de mercado: por una parte como suplemento de industria farmacéutica, y por otra parte como ingrediente funcional, que aunque tiene mayor regulación y un desarrollo de mercado más lento, también permite una diferenciación mucho mayor.

El AB-LIFE, para reducir el colesterol (y que ya dispone de licencias de distribución firmadas en USA, Canadá, México, Venezuela, Brasil, Corea del Sur, España y Europa del este), el AB-FORTIS, para aportar hierro evitando la oxidación de alimentos, y el I3.1 para las dolencias gastrointestinales (y que ha completado las pruebas clínicas con resultados demostrados de mejora global clara en la calidad de vida de los pacientes de IBS), seguirán liderando el *pipeline* como productos en mercado, y a ellos se unirá el desarrollo de mercado del AB-COLIC para la prevención del cólico infantil y el AB-OBESITY para su aplicación a las personas con exceso de obesidad. El objetivo es incorporar uno de estos productos anualmente a partir del presente ejercicio, habiéndose suscrito ya a finales de 2012 una licencia mundial para la comercialización del AB-DENTIS en la especialidad odontológica, cuyo lanzamiento comercial se ha producido en el primer semestre de 2013 de la mano de la compañía danesa CMS Dental.

Los avances comerciales de carácter internacional de los últimos meses auguran un impulso fundamental a esta área, hecho que comportará la expansión internacional del área de ingredientes funcionales, tanto en Europa como en Asia y América, anunciada en el anterior Plan de Negocio.

Es relevante subrayar que las previsiones no incluyen otras ventas potenciales en el mercado de ingredientes funcionales, sino sólo en el de la industria farmacéutica.

Obviamente todo ello sin perjuicio de que la Compañía continúe trabajando en la investigación y desarrollo de su pipeline de ingredientes funcionales.

En el caso de los servicios del área de farmacogenética, se seguirá potenciando su internacionalización bajo el modelo de licencia, consolidando la distribución internacional de productos como el Neurofarmagen Core, el NGF Epilepsy, el NFG Depression o el Neurofarmagen TDAH, que la Compañía ya tiene en mercado.

Una parte importante del esfuerzo inversor en esta área se centrará en las pruebas clínicas a gran escala que permitan dar solidez a la estrategia de licencias, previéndose su inicio durante 2013.

Finalmente, se ha reducido la expectativa de negocio del área R&D SERVICES por la venta de la filial de servicios Quantum a finales de 2012, previéndose la desaparición del área a partir de 2013, fruto del nuevo posicionamiento estratégico descrito.

Como se comenta con anterioridad, en esta previsión de ingresos no se han considerado las activaciones de trabajos realizados para el inmovilizado por un criterio de prudencia. La política de activación de los gastos de investigación y desarrollo seguida por la Compañía se sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones:

1. Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo; y
2. Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

Aquellos proyectos en el caso en que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo, se imputarían directamente a pérdidas del ejercicio. Cabe destacar que hasta la fecha no hay ningún proyecto que se haya considerado sin éxito o sin rentabilidad.

Los proyectos se valoran al precio de adquisición o producción, amortizándose desde su conclusión en un plazo de cinco a diez años, según el proyecto de que se trate. Los gastos de investigación se amortizan linealmente desde la fecha de activación y los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

C. Evolución de costes operativos

A continuación se detalla la evolución prevista para los costes operativos:

(miles de €)	*2012	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
Costes Operativos						
Ingredientes Funcionales	€ 563	€ 914	€ 979	€ 1.049	€ 1.124	€ 1.206
Genotyping	€ 1.167	€ 1.062	€ 386	€ 406	€ 428	€ 451
R+D & Servies	€ 458	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Total	€ 2.188	€ 1.977	€ 1.365	€ 1.455	€ 1.552	€ 1.657

*Ejercicio auditado

El nivel de costes operativos no incorpora todas las integraciones de adquisiciones que el crecimiento inorgánico contemplaba en anteriores planes, ni los costes correspondientes al área de servicios y derivados de la filial de servicios Quantum fruto del cambio estratégico plasmado en el Plan de Negocio. El control de los costes operativos, dado el difícil entorno económico, se convierte en una directriz estratégica fundamental para los próximos ejercicios, por lo que se reducen de forma progresiva año a año hasta que vuelven a crecer moderadamente a partir del año 2015.

En relación con la incursión de costes operativos extraordinarios en 2012 y 2013 en el área de farmacogenética la causa es triple:

- Inversión en pruebas clínicas a gran escala para reforzar la estrategia de licencias.
- Costes de implementación internacional de la estrategia interna para encontrar y desarrollar partners comerciales y licencias, como en Brasil de forma ya efectiva y en Estados Unidos en un futuro.
- Gastos de desplazamiento para desarrollo de negocio y formación técnica.

En el área de ingredientes funcionales, la evolución de los costes operativos es estable a pesar del fuerte crecimiento en ventas previsto. Ello es así en virtud de dos factores característicos de la actual estrategia y de la propia capacidad de generar economías de escala del negocio: (i) no hace falta incurrir en costes adicionales de carácter indirecto apenas para productos que se están comercializando, y (ii) los avances comerciales de los últimos meses permiten augurar un fuerte apoyo de los distribuidores en tal proceso, también en términos de asunción de costes.

Por último, respecto a R&D SERVICES se refleja la desaparición del área a partir de 2013 pasándose a integrar en las dos principales áreas de negocio de la Compañía los servicios a terceros residuales fruto de proyectos en curso en vías de finalización.

D. Evolución de los gastos de personal

Los costes de personal siguen marcando el factor fundamental de coste que condiciona la evolución de la cuenta de resultados de la Compañía:

(miles de €)	*2012	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
Costes de Personal						
Ingredientes Funcionales	€ 575	€ 1.018	€ 1.017	€ 1.069	€ 1.103	€ 1.139
Genotyping	€ 1.002	€ 1.307	€ 1.437	€ 1.458	€ 1.560	€ 1.640
R+D & Servies	€ 249	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Total	€ 1.826	€ 2.325	€ 2.455	€ 2.527	€ 2.663	€ 2.780

* Ejercicio auditado.

Gracias a las nuevas estrategias introducidas en el pasado y actual Plan de Negocio, se contiene enormemente este factor, pasando ya en el ejercicio 2012 a reducirse considerablemente fruto de la transmisión de la filial de servicios Quantum Experimental, S.L.U. y la supresión del área de servicios.

Lo que esto demuestra, de manera totalmente alineada con el giro estratégico de la Compañía, es el nivel de economías de escala y por tanto de menor riesgo financiero y operativo, del nuevo modelo de negocio en alimentación funcional y farmacogenética.

El fruto del trabajo de estos años de la Compañía permite que la confianza de los *partners* y distribuidores descargue los costes que implicaba la estrategia de crecimiento integrado verticalmente y basado en adquisiciones previsto en anteriores planes. El apalancamiento comercial sobre éstos reduce enormemente las expectativas de costes operativos con el impacto positivo en rentabilidad y riesgo subsiguiente.

E. Evolución del Balance de AB-BIOTICS (2013-2017)

Balance (miles de €)	*2012	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
Activo No Corriente	€ 9.407	€ 8.487	€ 7.601	€ 6.762	€ 6.214	€ 6.081
Fondo de comercio		€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Intangible	€ 4.282	€ 5.681	€ 5.126	€ 4.570	€ 4.014	€ 3.873
Tangible	€ 491	€ 286	€ 195	€ 153	€ 160	€ 168
Financiero	€ 2.737	€ 2.520	€ 2.280	€ 2.040	€ 2.040	€ 2.040
Otros	€ 1.897	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Activo Corriente	€ 7.140	€ 2.288	€ 3.098	€ 6.406	€ 13.388	€ 23.421
Existencias	€ 235	€ 110	€ 370	€ 576	€ 916	€ 1.495
Clientes y otras cuentas a c	€ 2.151	€ 517	€ 2.045	€ 3.172	€ 4.981	€ 7.930
Tesorería	€ 4.755	€ 1.661	€ 683	€ 2.657	€ 7.491	€ 13.996
Activo Total	€ 16.547	€ 10.775	€ 10.698	€ 13.168	€ 19.602	€ 29.502
Patrimonio Neto	€ 10.637	€ 5.547	€ 5.374	€ 7.822	€ 13.786	€ 22.265
Beneficio Neto	€ (2.074)	€ (3.909)	€ (173)	€ 2.447	€ 5.964	€ 8.479
Capital y reservas	€ 12.643	€ 13.364	€ 13.364	€ 13.364	€ 13.364	€ 13.364
Otros **	€ 67	€ (3.908)	€ (7.817)	€ (7.990)	€ (5.542)	€ 422
Pasivo No Corriente	€ 4.183	€ 4.671	€ 4.231	€ 3.751	€ 3.385	€ 3.385
Deuda	€ 4.183	€ 4.671	€ 4.231	€ 3.751	€ 3.385	€ 3.385
Pasivo Corriente	€ 1.727	€ 556	€ 1.092	€ 1.595	€ 2.431	€ 3.851
Proveedores	€ 1.727	€ 556	€ 1.092	€ 1.595	€ 2.431	€ 3.851
Pasivo Total	€ 16.547	€ 10.775	€ 10.698	€ 13.168	€ 19.602	€ 29.502

*Ejercicio auditado

**Incluye diversos conceptos como resultados de ejercicios anteriores y subvenciones

El pasado mes de diciembre de 2012, la compañía finalizó una ampliación de capital en la que se captaron 4.309.881,40 euros.

F. Evolución del Cash Flow

A continuación se detalla la evolución prevista para el cash-flow:

Cash Flow (Directo) (miles de €)	*2012	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
Clientes	€ 2.430	€ 3.435	€ 7.406	€ 12.912	€ 20.183	€ 31.599
Proveedores	€ (3.633)	€ (3.869)	€ (5.409)	€ (7.830)	€ (11.694)	€ (18.195)
Personal	€ (1.826)	€ (2.085)	€ (2.215)	€ (2.287)	€ (2.423)	€ (2.540)
Capex	€ (1.940)	€ (1.272)	€ (285)	€ (300)	€ (315)	€ (452)
Resultado Financiero y impuestos	€ 841	€ 697	€ (476)	€ (520)	€ (917)	€ (3.908)
Ampliación de Capital	€ 4.300	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Cash Flow Total	€ 171	€ (3.094)	€ (978)	€ 1.975	€ 4.834	€ 6.504
Cash Flow Total Acumulado	€ 4.755	€ 1.661	€ 683	€ 2.657	€ 7.491	€ 13.996

*Ejercicio auditado

La estrategia de la Compañía permite que el consumo de flujo de caja mejore enormemente a partir de 2014, siendo positivo a partir de 2015.

El Cash Flow proyectado no incluye la previsión de ampliación de capital que contempla este Documento.

2.5 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento de Ampliación

En fecha 30 de abril de 2013 y en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil, AB-BIOTICS publicó el informe financiero anual relativo al ejercicio 2012.

Asimismo, la Compañía publicará próximamente la preceptiva información semestral correspondiente a 30 de junio de 2013.

A fecha de publicación del presente Documento, los estados financieros de la Compañía a 30 de junio de 2013 son los siguientes:

1. BALANCE A 30 DE JUNIO DE 2013 :

BALANCE (miles de €)	Junio 2013
Activo No Corriente	8.904
Intangible	4.037
Tangible	463
Financiero	2.641
Otros	1.763
Activo Corriente	4.863
Existencias	255
Clientes y otras cuentas a cobrar	1.382
Tesorería	3.226
Activo Total	13.767
Patrimonio Neto	8.554
Beneficio Neto	(1.811)
Capital y reservas	10.298
Otros**	67
Pasivo No Corriente	4.515
Deuda	4.515
Pasivo Corriente	698
Proveedores	698
Pasivo Total	13.767

** Incluye diversos conceptos como subvenciones

Durante los seis primeros meses del 2013, la evolución del balance es acorde con la situación de los mercados y de la economía en general en nuestro entorno.

El pasivo de la compañía se ha incrementado levemente en lo que respecta al endeudamiento a largo plazo durante el último trimestre del 2012, mientras que a corto plazo la deuda comercial se ha reducido fruto de la menor capacidad de financiación de proveedores en el marco de la coyuntura actual.

2. PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 30 DE JUNIO DE 2013 :

PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de €)		Junio 2013
Ventas		368
Subvenciones		107
Activaciones		
Total de Ingresos		476
Aprovisionamientos		387
Margen Bruto		88
<i>Margen Bruto %</i>		<i>19%</i>
Costes de Personal		660
Costes Operativos		790
EBITDA		(1.362)
<i>EBITDA %</i>		<i>-286%</i>
Amortizaciones		342
BAIT		(1.704)
Resultado Financiero		(107)
Impuesto Sociedades		
Resultado Neto		(1.811)
<i>Resultado Neto %</i>		<i>-381%</i>

La evolución de la cuenta de resultados durante los seis primeros meses refleja una disminución sustancial en gastos de personal respecto a ejercicios pasados fruto de la supresión del área de servicios y con ello la transmisión de la filial QUANTUM a finales de 2012. Por otro lado, el incremento de los ingresos se está produciendo a menor velocidad de la prevista durante el primer semestre de este año, fruto del incipiente inicio de la actividad comercial de los licenciatarios en las dos áreas estratégicas de la Compañía.

Todo ello redunda en una reducción del resultado neto en los primeros seis meses del año, si bien éste está previsto que mejore en la medida en que la actividad comercial de los licenciatarios empiece a consolidarse en sus respectivos mercados. En este sentido, sobre la base de la previsión de ventas descrita en el cuadro adjunto más los servicios residuales provenientes de la extinta área de R&D Services que se prevén prestar (se estima que ascenderán a 308 miles de euros), más del 80% de la facturación prevista para este año se concentrará en el segundo semestre, periodo en el que el área AB-Functional Ingredients materializará su expansión comercial internacional (principalmente de la mano de su producto AB-LIFE) y el área AB-Genotyping consolidará su modelo comercial en Europa y América latina.

Asimismo, por lo que se refiere al área AB-Functional se prevén ventas relevantes durante el segundo semestre por parte de los principales licenciatarios. Respecto al producto AB-LIFE, las ventas provendrán de LACER en España, Laboratorios Armstrong en México y el Laboratorio BIOLAB en Brasil, entre otros. En esta línea, por parte de AB-DENTIS, se espera nuevos pedidos de CMS Dental fruto

de la buena evolución del lanzamiento del producto este año. Finalmente, se espera para finales de año el inicio de la comercialización del AB-FORTIS de la mano de los dos principales distribuidores: SuanFarma y Frutarom.

Respecto a AB-Genotyping, además de la previsión de la firma de nuevas licencias en diferentes países durante los próximos seis meses, las principales ventas provendrán de los dos licenciarios que ya están distribuyendo Neurofarmagen: Almirall en España y GSK en Brasil.

Sobre la base de lo anterior, la distribución de las ventas por producto, región y trimestre previstas para este ejercicio, es la que se describe a continuación:

Región	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	2013
América	65.750	86.750	81.000	70.000	303.500
Asia			59.000	41.000	100.000
Europa	14.947		350.000	130.300	495.247
AB-LIFE	80.697	86.750	490.000	241.300	898.747
Europa				100.000	100.000
I3.1				100.000	100.000
Europa			57.000		57.000
AB-DENTIS			57.000		57.000
América	119	3.887	20.000	40.000	64.006
Europa	1.350	805	20.300	30.300	52.755
AB-FORTIS	1.469	4.692	40.300	70.300	116.761
Total FI	82.166	91.442	587.300	411.600	1.172.508
América			121.917	226.417	348.334
Europa	46.920	121.981	130.144	199.136	498.181
NFG	46.920	121.981	252.061	425.553	846.515
Total GN	46.920	121.981	252.061	425.553	846.515
TOTAL	129.086	213.423	839.361	837.153	2.019.023

En este sentido cabe destacar la mejora de las previsiones de ventas para el área AB-Genotyping respecto al actual Plan de Negocio, fruto del avance del inicio de la comercialización del Neurofarmagen en Brasil de la mano de GSK. Los servicios residuales en curso provenientes de la desaparecida área R&D Services (estimados para el año 2013 en 308 miles de euros), complementarán la facturación total descrita en el cuadro superior para alcanzar la cifra total de ventas prevista para este año en el Plan de Negocio.

Asimismo, tal y como se señala en el Plan de Negocio de la Compañía en relación al área de negocio de ingredientes funcionales, AB-BIOTICS se ratifica en la

posibilidad de proceder a un cambio en el modelo comercial basado en la percepción de royalties por ventas, mediante la licencia en exclusiva a nivel mundial de alguno de los productos de la Compañía a una empresa multinacional con capacidad productiva y potencial comercial a nivel global. En la medida en que se suscriba el correspondiente contrato que posibilite el mencionado cambio de modelo comercial, la Compañía lo pondrá en conocimiento del Mercado.

2.6 Información pública disponible

AB-BIOTICS preparó, con ocasión de su incorporación al MAB-EE, producida el 20 de julio de 2010, el correspondiente Documento Informativo de Incorporación, de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 5/2010 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

Dicho Documento Informativo de Incorporación está disponible al público en la página web de la Sociedad (www.ab-biotics.com), así como en la página web del Mercado Alternativo Bursátil (www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm), donde además se podrá encontrar toda la información periódica y relevante remitida al Mercado de conformidad con la Circular 9/2010.

Posteriormente, en julio de 2011 la Sociedad recibió el informe favorable del Comité de Coordinación e Incorporaciones del MAB en relación al Documento de Ampliación de Capital (en los términos de la Circular MAB 1/2011) que tuvo por objeto la adquisición de la compañía Quantum Experimental, S.L.U.

En noviembre de 2011, la Sociedad recibió el informe favorable del Comité de Coordinación e Incorporaciones del MAB en relación al Documento de Ampliación de Capital (en los términos de la Circular MAB 1/2011) que tuvo por objeto la obtención de fondos para impulsar el proceso de internacionalización.

Más recientemente, en octubre de 2012, el Comité de Coordinación e Incorporaciones del MAB concedió el informe favorable a la Sociedad en relación al Documento de Ampliación de Capital (en los términos de la Circular MAB 1/2011) que tuvo por objeto el impulso del proceso de internacionalización bajo la estrategia de licencia de las áreas de negocio principales de la Compañía: (i) ingredientes funcionales; y (ii) farmacogenética.

Los referidos Documentos de Ampliación se encuentran a disposición del público en la web de la Sociedad (www.ab-biotics.com) y del Mercado Alternativo Bursátil (www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm).

3 INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL

3.1 Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas

La ampliación de capital con cargo a aportaciones dinerarias contemplada en este Documento, se corresponde con la captación de nuevos recursos con los que poder continuar desarrollando el negocio de la Compañía de acuerdo con el actual Plan de Negocio, cuyo eje principal recae en la consolidación de la estrategia de expansión internacional de la Compañía, tanto las áreas ingredientes funcionales como en la de farmacogenética.

Como se comenta a lo largo del presente Documento, la Compañía lanza con confianza esta ampliación de capital como continuación de la realizada en octubre de 2012, finalizada en diciembre de ese mismo año, sobre la base del pacto de accionistas suscrito con Seed Capital Fund, mediante el cual este último suscribirá 500.000 acciones en el marco de la operación de aumento de capital que se recoge en este Documento, lo que le asegurará una participación de más del 5% del capital social.

El capital social de AB-BIOTICS está compuesto por 9.073.503 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, alcanzando una cifra de capital social de 453.675,15 euros.

Al amparo de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en primera convocatoria, el día 27 de Junio de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó, en su sesión celebrada el 19 de julio de 2013, aumentar el capital social de la Sociedad en los términos y condiciones que seguidamente se detallan.

1. Importe de la emisión y acciones que se emitirán:

Se ha acordado aumentar el capital social en la cuantía de 26.686,75 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 533.735 acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, que pertenecerán a la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación y que estarán representadas mediante anotaciones en cuenta.

Las nuevas acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta, cuyo registro contable está atribuido a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, Sociedad Anónima Unipersonal ("Iberclear") y a sus entidades participantes (las "Entidades Participantes").

Las nuevas acciones gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de AB-BIOTICS actualmente en circulación a partir de la fecha en la que la ampliación de capital se declare suscrita y desembolsada.

2. Capital resultante de la ampliación:

De suscribirse íntegramente la ampliación, el capital social resultante será de 480.361,90 euros, dividido en 9.607.238 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas. Se ha previsto la posibilidad de suscripción incompleta, con lo que el capital quedará efectivamente ampliado solo en la parte que resulte suscrita y desembolsada una vez concluido el periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión que se describe posteriormente.

3. Tipo de emisión:

El Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión celebrada el pasado 19 de julio de 2013 acordó que las acciones nuevas se emitirán por su valor nominal, esto es, 0,05 euros por acción, más una prima de emisión de 2,10 euros por acción. Resulta en consecuencia un tipo de emisión por acción de 2,15 euros (el "Precio de Suscripción").

El importe total de la emisión, considerando el precio de Suscripción, ascenderá a 1.147.530,25 euros o, en su caso, al importe que resulte en el supuesto de suscripción incompleta.

4. Derecho de suscripción preferente:

Se reconoce el derecho de suscripción preferente a los titulares de acciones de la Sociedad, de conformidad con lo previsto en el artículo 304 de la Ley de Sociedades de Capital (en adelante, "LSC"), en la proporción de una acción nueva por cada diecisiete acciones antiguas.

3.2 Periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión

El proceso de suscripción de las nuevas acciones se llevará a cabo en las siguientes dos vueltas y en los términos y plazos que se indican a continuación:

- Periodo de Suscripción Preferente (primera vuelta).
- Periodo de Asignación Discrecional (segunda vuelta).

1. Periodo de Suscripción Preferente

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 305 de la Ley de Sociedades de Capital, los accionistas de AB-BIOTICS, S.A. tendrán un derecho de suscripción preferente de las nuevas acciones. Dicho derecho se otorgará a los accionistas de AB-BIOTICS, S.A. que lo sean a las 23.59 horas del día de publicación del anuncio del presente acuerdo en el BORME (los "Inversores Legitimados").

A cada acción existente de AB-BIOTICS, S.A. le corresponderá un derecho de suscripción preferente. Serán necesarios diecisiete (17) derechos de suscripción preferente para suscribir una (1) acción de nueva emisión.

Los derechos de suscripción preferente serán transmisibles en las mismas condiciones que las acciones de las que derivan, de conformidad con lo dispuesto en el artículo

306.2 de la Ley de Sociedades de Capital, y se solicitará su negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, a partir del tercer día hábil siguiente al de la publicación del anuncio del presente acuerdo y durante un plazo de 5 días hábiles. Dicho periodo será determinado por el Mercado mediante Instrucción Operativa.

Asimismo tendrán derecho de suscripción preferente aparte de los Inversores Legitimados que no hubiesen transmitido sus derechos de suscripción preferente, los terceros inversores que adquieran tales derechos en el mercado (los "Inversores") en una proporción suficiente para suscribir nuevas acciones, excluyéndose la autocartera de la compañía.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 305 de la Ley de Sociedades de Capital, el período de suscripción preferente tendrá una duración de un mes y comenzará el día siguiente al de la de publicación del anuncio del presente acuerdo en el BORME (el "Período de Suscripción Preferente"). Este periodo no será prorrogable. Los Inversores Legitimados podrán ejercer sus derechos de suscripción preferente durante el Periodo de Suscripción Preferente.

Para ejercitar los derechos de suscripción preferente los Inversores Legitimados deberán dirigirse a la Entidad Participante de Iberclear en cuyo registro contable tengan inscritos los derechos de suscripción preferente (que será la Entidad Participante en la que tengan depositadas las acciones que les confieren tales derechos), indicando su voluntad de ejercer sus derechos de suscripción preferente.

Las órdenes que se cursen referidas al ejercicio del derecho de suscripción preferente se entenderán formuladas con carácter firme, incondicional e irrevocable y conllevarán la suscripción de las acciones nuevas a las cuales se refieren.

Los derechos de suscripción preferente no ejercitados se extinguirán automáticamente a la finalización del Periodo de Suscripción Preferente.

2. Período de Asignación Discrecional

Si tras la determinación por parte de la Entidad Agente del número de acciones nuevas suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente quedasen acciones nuevas por suscribir y adjudicar, la Entidad Agente lo pondrá en conocimiento del Consejo de Administración de AB-BIOTICS, S.A. no más tarde de las once horas de Barcelona del cuarto día hábil siguiente a la finalización del Período de Suscripción Preferente (la "Comunicación del Agente") y se iniciará un período de asignación de las acciones de asignación discrecional (las "Acciones de Asignación Discrecional"). Ese período tendrá una duración máxima de dos (2) días hábiles comenzando con la Comunicación del agente (el "Periodo de Asignación Discrecional").

El Periodo de Adjudicación Discrecional, tendrá una duración máxima de 2 días hábiles desde la Comunicación del Agente conforme el párrafo anterior, y durante el mismo el Consejo de Administración podrá decidir proceder a la asignación discrecional de acciones a favor de terceros inversores que revistan la condición de inversores cualificados en España, quienes podrán presentar propuestas de suscripción de Acciones de Asignación Discrecional ante la entidad colocadora Bankia Bolsa y aquellas otras que pueda designar a tal efecto AB-BIOTICS, S.A. bajo

la coordinación de Bankia Bolsa. Las propuestas de suscripción realizadas durante el Periodo de Asignación Discrecional serán firmes, incondicionales e irrevocables e incluirán el número de Acciones de Asignación Discrecional que cada inversor esté dispuesto a suscribir al Precio de Suscripción. Una vez comunicadas las asignaciones de Acciones de Asignación Discrecional a los inversores, sus propuestas se convertirán en órdenes de suscripción en firme.

3. Cierre anticipado y suscripción incompleta

No obstante lo previsto en los apartados anteriores, AB-BIOTICS S.A. podrá en cualquier momento dar por concluido el aumento de capital de forma anticipada una vez concluido el Periodo de Suscripción Preferente, siempre y cuando hubiese quedado íntegramente suscrito.

Habiéndose autorizado expresamente la posibilidad de una suscripción incompleta del aumento de capital, en el supuesto que el aumento no sea suscrito íntegramente dentro del plazo fijado al efecto, el capital se aumentará en la cuantía de las suscripciones realizadas. Una vez se produzca el desembolso de las acciones efectivamente suscritas, AB-BIOTICS, S.A. procederá a declarar suscrita y cerrada la ampliación de capital determinando su importe definitivo mediante hecho relevante.

4. Desembolso

El desembolso íntegro del Precio de Suscripción de cada acción nueva suscrita durante el Periodo de Suscripción Preferente se deberá realizar por los suscriptores en el momento de realizar su solicitud y a través de las Entidades Participantes por medio de las cuales hayan cursado sus órdenes de suscripción.

El desembolso íntegro del Precio de Suscripción de cada Acción de Asignación Discrecional deberá realizarse no más tarde de las 12:00 horas del siguiente día hábil respecto a la finalización del Periodo de Asignación Discrecional.

5. Incorporación a cotización

AB-BIOTICS, S.A. solicitará la incorporación a cotización de las nuevas acciones emitidas en el MAB estimando que, salvo imprevistos, las nuevas acciones serán incorporadas a cotización en el MAB una vez realizada la inscripción de las acciones nuevas como anotaciones en cuenta en Iberclear y en el menor plazo posible desde la fecha en que se declare, mediante hecho relevante, suscrita y cerrada la ampliación de capital.

3.3 Información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración

A fecha del presente Documento, la Compañía no tiene conocimiento de la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de sus principales accionistas o de los miembros de su Consejo de Administración.

Tal y como se refleja en el hecho relevante publicado el 5 de agosto de 2013, AB-BIOTICS ha suscrito un pacto de accionistas entre algunos de los accionistas

relevantes de la Sociedad y la compañía Seed Capital Fund, S.L., mediante el cual esta última entrará en el capital social de la biotecnológica catalana.

Con el objeto de posibilitar la entrada de dicho inversor en el capital social de la compañía, los fundadores de AB-BIOTICS acordaron transmitir gratuitamente a Seed Capital Fund, los derechos de suscripción preferente que les correspondan en virtud de la ampliación de capital recogida en este Documento, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 306.2 de la Ley de Sociedades de Capital, absteniéndose adicionalmente el resto de accionistas suscribientes del citado pacto de solicitar la negociación de sus derechos de suscripción preferente en el MAB.

3.4 Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan

El régimen legal aplicable a las acciones de la Sociedad es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en lo sucesivo "Ley de Sociedades de Capital") y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, así como en sus respectivas normativas de desarrollo que sean de aplicación.

Las acciones de nueva emisión estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallarán inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U., con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad nº 1 y de sus entidades participantes autorizadas.

Las acciones de la Sociedad estarán denominadas en euros (€).

Las acciones objeto de la ampliación serán acciones ordinarias. Se hace constar que no existe otro tipo de acciones en la Sociedad, y que las acciones objeto de la ampliación gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las restantes acciones de AB-BIOTICS a partir de la fecha en la que la ampliación de capital se declare suscrita y desembolsada.

3.5 En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE

No hay restricciones ni condicionamientos a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión.

4 OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

No existen otras informaciones de interés relevantes a fecha del presente Documento.

5 ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES

5.1 Información relativa al Asesor Registrado

AB-BIOTICS designó, por acuerdo de la Junta General Universal y Extraordinaria de fecha 17 de febrero de 2010, a DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado, cumpliendo así el requisito que establece la Circular 5/2010 del MAB. En dicha Circular se establece la necesidad de contar con un Asesor Registrado en el proceso de incorporación al MAB para Empresas en Expansión y en todo momento mientras la sociedad esté presente en dicho mercado.

AB-BIOTICS y DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. declaran que no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del de Asesor Registrado, descrito en el presente apartado.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. fue autorizado por el Consejo de Administración del MAB como Asesor Registrado el 19 de Junio de 2008, según se establece en la Circular MAB 10/2010, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. se constituyó en A Coruña el día 9 de abril de 2008, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña al Tomo 3.307, Folio 139, Hoja N° C-43.646, con C.I.F. B-70160296 y domicilio social en Menéndez Pelayo 8, 2º A Coruña.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. (DCM) y sus profesionales tienen experiencia dilatada en todo lo referente a los mercados de valores y operaciones de capital. El grupo de profesionales de DCM que presta el servicio de Asesor Registrado está formado por un equipo multidisciplinar que aseguran la calidad y rigor en la prestación del servicio.

5.2 Declaraciones o informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor

No ha habido participación de terceros en la capacidad indicada.

5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB-EE

Además de DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado y Bankia Bolsa, S.V., S.A. como Entidad Agente y Entidad Colocadora, ha prestado sus servicios en relación al proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión al MAB-EE objeto del presente Documento:

- (i) ALLIANT Abogados Asociados, S.L.P., despacho encargado del asesoramiento legal de AB-BIOTICS.

ANEXO I: Información financiera anual 2012



AB·BIOTICS

AB-BIOTICS, S.A.

INFORME ANUAL 2012



Barcelona, 30 de Abril de 2013

Muy Señores Nuestros,

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, AB-BIOTICS, S.A. presenta la siguiente información Anual de cierre del ejercicio 2012.

INDICE:

1. Carta al Accionista.
2. Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales.
3. Informe de evolución del Plan de Negocio.
 - 3.1 Análisis de los Estados Financieros 2012.
 - 3.2 Informe de Actividades.

Atentamente,

AB-BIOTICS, S.A.

Sergi Audivert Brugué

Miquel Àngel Bonachera Sierra



1. Carta al Accionista



CARTA AL ACCIONISTA

Barcelona, 30 de abril de 2013

Apreciado accionista:



El año 2012 ha estado marcado por la internacionalización, gracias a la firma de contratos de licencia en Europa, Asia, Latinoamérica y Norteamérica

Le presentamos el Informe Anual sobre los resultados de nuestra gestión durante 2012, un año que marca un nuevo hito en la intensa historia de AB-BIOTICS y que podría definirse con una sola palabra: **internacionalización**.

La ampliación de capital cerrada por la compañía a finales de 2011 para acometer la primera fase del ambicioso **plan de internacionalización** de la compañía dio frutos muy claros a lo largo de 2012 en forma de contratos de licencia. El gran protagonista de esta internacionalización fue el área de Ingredientes Funcionales. Así, durante 2012 se firmaron contratos para comercializar el probiótico anticolesterol AB-Life en Corea, a través de **HanAll BioPharma**; Estados Unidos y Canadá, a través de **Aceto Corporation**; en México, Brasil y Venezuela a través de las farmacéuticas **Armstrong Laboratorios**, **Biolab** y **Laboratorios Leti S.A.V.**, respectivamente, mientras que la firma eslovena **Inspharma** tiene los derechos de distribución del producto en el sudeste de Europa. En España, la licencia se había otorgado ya en 2011 a **Laboratorios Lacer**. También en 2012 se lanzó el ingrediente funcional AB-Fortis, destinado a la fortificación con hierro; AB-BIOTICS ya ha firmado contratos de distribución en todo el mundo a través de las firmas **Suan Farma**, **The Green Labs** y **Disproquima**. Además, AB-BIOTICS lanzó el primer probiótico especialmente diseñado para la salud oral AB-DENTIS, y firmó un acuerdo de licencia para comercializarlo con la compañía danesa **CMS Dental**.

El proceso de internacionalización ha continuado en los primeros meses de 2013 con contratos de gran relevancia como el firmado con **GlaxoSmithKline** para promocionar el test genético Neurofarmagen en Brasil.

En el ámbito nacional, 2012 ha marcado otro importante hito en la evolución de AB-BIOTICS: la entrada en el capital social de **Almirall**. La entrada de la compañía farmacéutica ha permitido potenciar la expansión comercial de nuestros tests de farmacogenética y, desde principios de 2013, ambas compañías colaboran en la promoción y comercialización de Neurofarmagen en España. La operación se hizo efectiva en el marco de la **ronda de financiación** cerrada por AB-BIOTICS a finales de 2012 para continuar impulsando su plan de internacionalización.

Esta ronda de financiación permitió a AB-BIOTICS captar **4,3 millones de euros** a través de una ampliación de capital abierta en el MAB. Esta ampliación supuso la entrada en la compañía de nuevos accionistas entre los que destaca **Almirall, S.A.** que suscribió acciones de AB-Biotics por valor de 1 millón de euros, y del **Instituto Catalán de Finanzas (ICF)**, que a través de su fondo de capital riesgo CAPITAL MAB, FCR, suscribió acciones por valor de 800.000 euros.

AB-BIOTICS se convirtió así en la primera inversión que formaliza el ICF a través de este fondo creado el pasado en febrero de 2012 para invertir en compañías catalanas en su salida al MAB u otros mercados alternativos bursátiles, y en posteriores ampliaciones de capital.

El resto de acciones de la ampliación fueron suscritas por otros accionistas con participaciones minoritarias.

Adicionalmente a la financiación proveniente en el MAB, AB-BIOTICS fue capaz de captar, a pesar de la coyuntura actual, **1,5 millones de euros** en una ronda de financiación bancaria, liderada por diversas entidades financieras.

Tras la venta de su filial de servicios, Quantum Experimental, AB-BIOTICS se centra en los productos propios a través de sus dos áreas estratégicas: Ingredientes Funcionales, y Genética

Los contratos firmados durante 2012 han demostrado el alto valor añadido e interés comercial de los productos propios de AB-BIOTICS. Por eso y en la línea de centrarse en sus dos áreas de negocio estratégicas (AB-Genotyping y AB-Functional Ingredients) la compañía ha vendido a finales de 2012 **su filial de servicios, Quantum Experimental, S.L.U.**, focalizándose así en la comercialización de sus productos propios a través de contratos de licencia. Este hecho ha dado lugar a la presentación de un nuevo plan estratégico en abril de 2013. Cabe destacar que los resultados del ejercicio 2012 que se exponen en las páginas siguientes no integran ya la información contable de la compañía Quantum Experimental, S.L.U.

AB-BIOTICS afronta 2013 con una prioridad: acelerar la comercialización de los productos propios ya licenciados, y continuar la búsqueda de nuevos socios para llegar a nuevos mercados internacionales. Siempre con el objetivo de buscar la máxima rentabilidad para nuestros accionistas, a los que un año más agradecemos profundamente su confianza y su apuesta por el ambicioso proyecto de AB-BIOTICS.

Una vez más, gracias a todos.

Barcelona, 30 de Abril de 2013.

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



2. Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales



3. Informe de evolución del Plan de Negocio



3.1 Análisis de los Estados Financieros 2012

3.1.1. Análisis de la Cuenta de Resultados

Para la evaluación de la situación de los estados financieros de AB-BIOTICS para el ejercicio 2012, se han comparado las cifras resultantes de los estados financieros auditados a 31 de Diciembre de 2012 y el presupuesto contemplado en el Plan de Negocio presentado en el Documento de Ampliación Completo al Mercado (DAM) en octubre de 2012, que es el que estaba vigente a fecha de ejercicio, sin perjuicio de lo que se expone a continuación.

Como hechos más significativos del ejercicio 2012 cabe señalar los siguientes:

- Ampliación de capital dineraria mediante la cual se captaron 4,3 millones de euros, y en la que se produjo la entrada en el capital de la Compañía, entre otros, de la farmacéutica Almirall, S.A, con la que también se firmó un contrato para la promoción en exclusiva de los productos de farmacogenética dentro del territorio español.
- Venta a la sociedad Nagano Business, S.L. del 100% del capital social de la compañía Quantum Experimental, S.L.U. (Quantum Experimental), hasta ahora filial de la biotecnológica catalana, especializada en estudios clínicos, asuntos regulatorios y el desarrollo de productos para empresas del sector farmacéutico, sanitario, cosmético y alimentación.

Por tanto, los resultados obtenidos por AB-BIOTICS en el ejercicio 2012 que se exponen a continuación no integran la información contable de la compañía Quantum Experimental, que sí estaba incluida sin embargo en el presupuesto contemplado para el ejercicio 2012:

- El volumen de ingresos de AB-BIOTICS ha alcanzado en el ejercicio 2012 los 3,10 millones de euros, (de los que 1,08 se corresponden con trabajos realizados para el inmovilizado y que no estaban previstos en el Plan de Negocio por un criterio de prudencia). Los ingresos esperados para el 2012 (que incorporaban los ingresos procedentes de la filial Quantum Experimental) eran de 4,07 millones de euros, y de estos, 1,86 correspondían a ingresos de Quantum Experimental.
- La transmisión de Quantum Experimental ha contribuido principalmente a que los gastos de personal se reduzcan un 39% sobre lo contemplado en las estimaciones realizadas para el ejercicio 2012.
- El EBITDA alcanzó los -2,33 millones de euros (frente a los -2,12 millones de euros esperados), mientras que el resultado neto fue de -2,07 millones de euros (las previsiones contempladas para ese ejercicio arrojaban un valor de -2,86 millones de euros).



A continuación se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias de AB-BIOTICS para el ejercicio 2012, así como su comparativa con el presupuesto contemplado en el Plan de Negocio presentado en el Documento de Ampliación Completo al Mercado (DAM) en octubre de 2012:

Pérdidas y Ganancias (miles de €)	2012 (Pto)*	2012 (Pto)**	2012 ***	Desviación s/Pto (%)*	Desviación s/Pto (%) **
Ingresos (ventas)	€ 3.549	€ 1.685	€ 1.642	-53,7%	-2,6%
Otros ingresos (Subvenciones)	€ 519	€ 519	€ 377	-27,5%	-27,5%
Ingresos (Activaciones)	€ -	€ -	€ 1.080		
Total Ingresos	€ 4.068	€ 2.204	€ 3.099	-23,8%	40,6%
Aprovisionamientos	€ 1.388	€ 922	€ 1.412	1,7%	53,1%
Margen Bruto	€ 2.681	€ 1.282	€ 1.687	-37,1%	31,6%
Costes de Personal	€ 3.012	€ 2.193	€ 1.826	-39,4%	-16,7%
Costes Operativos	€ 1.789	€ 1.370	€ 2.189	22,4%	59,8%
EBITDA	€ (2.121)	€ (2.281)	€ (2.328)	9,8%	2,1%
Amortizaciones	€ 707	€ 671	€ 534	-24,4%	-20,4%
EBIT	€ (2.827)	€ (2.952)	€ (2.862)	1,2%	-3,1%
Resultado Financiero	€ (36)	€ (48)	€ (190)	422,7%	296,0%
Impuestos	€ -	€ -	€ 978		
Resultado Neto	€ (2.864)	€ (3.000)	€ (2.074)	-27,6%	-30,9%

(*) Presupuesto 2012 DAM octubre

(**) Presupuesto 2012 sin Quantum Experimental

(***) No incluye Quantum Experimental. Datos auditados

Ingresos

A continuación se muestra el detalle de ingresos de la sociedad a 31 de Diciembre de 2012 y su evolución con respecto al presupuesto publicado en el DAM de octubre de 2012, vigente a 31 de diciembre de ese año:

Ingresos (miles de €)	2012 (Pto)*	2012 (Pto)**	2012***	Desviación s/Pto (%)*	Desviación s/Pto (%) **
Ingresos (ventas)	€ 3.549	€ 1.685	€ 1.642	-53,7%	-2,6%
Otros ingresos (Subvenciones)	€ 519	€ 519	€ 377	-27,5%	-27,5%
Ingresos (Activaciones)	€ -	€ -	€ 1.080		
Total Ingresos	€ 4.068	€ 2.204	€ 3.099	-23,8%	40,6%

(*) Presupuesto 2012 DAM octubre

(**) Presupuesto 2012 sin Quantum Experimental

(***) No incluye Quantum Experimental. Datos auditados

La partida de ingresos contempla las ventas de producto y prestación de servicios, trabajos para el inmovilizado (como activaciones de I+D, patentes, estudios clínicos...) y otros ingresos de explotación (correspondiente a subvenciones).

Sobre la base de las estimaciones recogidas para 2012 en el Plan de Negocio y excluyendo los ingresos procedentes de Quantum Experimental, el volumen de ingresos finalmente alcanzado se encuentra en la línea de las previsiones realizadas. Así, con relación a la cifra de negocio, el volumen de ingresos provenientes de ventas en 2012 resultó ser un 2,6% inferior a lo proyectado en el último Documento de Ampliación, una vez excluidos los ingresos procedentes de Quantum Experimental. No obstante, comparado con el Plan de Negocio publicado en 2012, los ingresos han sido un 53% inferiores, principalmente debido a que la cifra de ingresos neta presupuestada para el ejercicio 2012 incluía las ventas procedentes de la compañía Quantum Experimental. De esta forma, de los ingresos esperados para el 2012, de 4,07 millones de euros, 1,86 se correspondían con ingresos de la filial Quantum Experimental.



En relación a los trabajos realizados para el inmovilizado, han sido activados 1.080 miles de euros durante el ejercicio 2012. Esta partida recoge la activación de los gastos de I+D incurridos para llevar a cabo los trabajos de investigación para las áreas AB-BIOTICS INGREDIENTES FUNCIONALES y AB-GENOTYPING.

Cabe señalar que en el Plan de Negocio de la Compañía no se contemplaron trabajos realizados por la empresa para su activo por un criterio de prudencia valorativa.

El importe y características de las subvenciones recibidas que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosan en el siguiente cuadro:

DETALLE DE SUBVENCIONES	IMPORTE
A) Recibidas e Imputadas a Resultado	374.735,66
AGAUR	1.125,38
FUNDACIÓN GENOMA (AYUDA USA LANDING)	11.538,46
AYUDA FUNDACIÓN GENOMA FERIA	2.800,00
AYUDA ASEBIO- ASISTENCIA BIOENCUENTROS	692,90
AYUDA BIOEUROPE AMSTERDAM	400,00
CVREMOD	178.633,74
TORRES QUEVEDO	179.545,18
B) Recibidas que Permanecen en Balance a Fecha de Cierre	67.249,00
SUBVENCION AVANZA INTELIGEN	67.249,00

En cuanto a las distintas líneas de negocio, el importe de la cifra de negocios de cada una de ellas se detalla a continuación:

Ingresos (miles de €)	2012 (Pto)*	2012 (Pto)**	2012***	Desviación s/Pto (%)*	Desviación s/Pto (%)**
Ingresos					
Ingredientes Funcionales	€ 463	€ 463	€ 1.215	162,5%	162,5%
Genotyping	€ 892	€ 892	€ 1.043	17,0%	17,0%
R&D Services	€ 2.714	€ 850	€ 840	-69,1%	-1,2%
Total Ingresos	€ 4.068	€ 2.204	€ 3.099	-23,8%	40,6%

(*) Presupuesto 2012 DAM octubre

(**) Presupuesto 2012 sin Quantum Experimental

(***)No incluye Quantum Experimental. Datos auditados

Para la correcta interpretación de los datos anteriores, cabe señalar que en los datos presupuestados para el ejercicio 2012 (tanto para la primera columna que aparece y que incluye datos de Quantum Experimental, como para la segunda columna que excluye los ingresos procedentes de la filial Quantum Experimental) no se incorporaban trabajos realizados por la empresa para su activo por un criterio de prudencia valorativa, partida que en el cierre auditado de 2012 alcanzó los 1.080 miles de euros.

Por tanto, para realizar una comparativa de los ingresos netos obtenidos por cada línea de negocio, se presentan los siguientes datos:



Ingresos (miles de €)	2012 (Pto)*	2012 (Pto)**	2012***	Desviación s/Pto (%)*	Desviación s/Pto (%)**
Ingresos (ventas)	€ 3.549	€ 1.685	€ 1.642	-53,7%	-2,6%
Ingredientes Funcionales	€ 343	€ 343	€ 420	22,5%	22,5%
Genotyping	€ 492	€ 492	€ 422	-14,3%	-14,3%
R&D Services	€ 2.715	€ 850	€ 800	-70,5%	-5,9%
Otros ingresos (Subvenciones)	€ 519	€ 519	€ 377	-27,5%	-27,5%
Ingredientes Funcionales	€ 119	€ 119	€ 139	16,9%	16,9%
Genotyping	€ 400	€ 400	€ 197	-50,7%	-50,7%
R&D Services	€ -	€ -	€ 40		
Ingresos (Activaciones)	€ -	€ -	€ 1.080		
Total Ingresos	€ 4.068	€ 2.204	€ 3.099	-23,8%	40,6%

(*) Presupuesto 2012 DAM octubre

(**) Presupuesto 2012 sin Quantum Experimental

(***)No incluye Quantum Experimental. Datos auditados

Las ventas netas procedentes del área de negocio de **Ingredientes funcionales**, se incrementaron un 22,5% sobre la cifra contemplada en las previsiones del Plan de Negocio para el ejercicio 2012. Este incremento se debe en parte, a que durante el ejercicio 2012 han tenido lugar avances comerciales relevantes, firmándose un total de 6 nuevos contratos de distribución para el probiótico AB-LIFE a nivel internacional.

En España el probiótico AB-LIFE se comercializa en las farmacias españolas a través de LACER.

En relación a la comercialización del ingrediente funcional AB-FORTIS, durante el año 2012 la Compañía firmó tres contratos de distribución con las compañías Suan Farma, The Green Labs y Disproquima para la comercialización de AB-FORTIS en distintos mercados internacionales, previéndose ventas al respecto durante 2013.

Por su parte, las ventas procedentes del **área de genética** han sido un 14,3% inferiores a las previstas, motivado por el cambio de modelo comercial experimentado durante el último trimestre de 2012 por motivo de la firma en ese mismo año del contrato de promoción en exclusiva de Neurofarmagen con Almirall dentro del territorio español.

En el área de farmacogenética se seguirá potenciando su internacionalización bajo el modelo de licencia, consolidando la distribución internacional de productos como el Neurofarmagen Core, el Neurofarmagen Epilepsy, el Neurofarmagen Depression o el Neurofarmagen TDAH, que la compañía ya tiene en mercado.

Así, cabe señalar que ya a principios de 2013, la compañía firmó un contrato de promoción en exclusiva de los actuales análisis genéticos Neurofarmagen para el territorio brasileño con la multinacional farmacéutica GlaxoSmithKline Brasil, Ltda.

La diferencia más significativa del análisis de los ingresos netos por área de negocio, proviene de la línea de **R&D Services**, produciéndose una desviación en los ingresos netos de esta área de un 70,5% respecto a la cifra contemplada en el Plan de Negocio. Este dato se explica por la venta a finales del ejercicio 2012 de la compañía Quantum Experimental, de manera que los datos auditados del cierre del ejercicio para dicho año, no incorporan los ingresos procedentes de dicha filial. Sobre la base de las estimaciones recogidas en el Plan de Negocio y excluyendo los ingresos netos procedentes de Quantum Experimental, la línea de R&D Services es un 5,9% inferior a lo previsto.



Por su parte, la desviación de un 27% en relación a la partida de subvenciones proviene del retraso en la percepción de alguna de las subvenciones concedidas, importe que será parcialmente imputado en el ejercicio posterior.

Coste de ventas

El coste de ventas incurrido por la Sociedad asciende a 1.412 miles de euros y supone una crecimiento del 1,7% respecto al presupuesto anual previsto.

No obstante lo anterior, el coste de ventas se ha incrementado un 53% respecto a las previsiones del Plan de Negocio sin tener en cuenta a la filial Quantum. El incremento de esta partida se deriva de facturas de servicios asociados a proyectos de I+D en curso.

Costes Operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos a 31 de Diciembre de 2012 y su evolución con respecto al presupuesto de 2012 presentado en el DAM de octubre de ese año:

Costes operativos (miles de €)	2012 (Pto)*	2012 (Pto)**	2012	Desviación s/Pto (%)*	Desviación s/Pto (%)**
Costes Operativos					
Ingredientes Funcionales	€ 651	651 €	136	-79,1%	-79,1%
Genotyping	€ 168	168 €	739	339,9%	339,9%
R&D Services	€ 473	53 €	244	-48,4%	360,4%
Indirectos	€ 497	497 €	1.068	114,9%	114,9%
Total costes operativos	€ 1.789	€ 1.370	€ 2.189	22,4%	59,8%

(*) Presupuesto 2012 DAM octubre

(**) Presupuesto 2012 sin Quantum Experimental

(***)No incluye Quantum Experimental. Datos auditados

Los costes operativos se han incrementado en un 22,4% sobre lo presupuestado para el ejercicio 2012. Este aumento se debe a la combinación de los siguientes factores: (i) el aprovisionamiento de ciertas facturas incobrables entre las que se encuentran las vinculadas al grupo RUMASA; (ii) el abono de importes vinculados a Laboratorios Rubió por motivo de la firma del contrato de promoción comercial exclusiva con Almirall; y (iii) el pago de servicios de consultoría adicionales vinculados a proyectos en curso.

Asimismo, si comparamos el cierre del ejercicio con los datos contemplados en el presupuesto del Plan de Negocio sin tener en cuenta los datos de Quantum Experimental, los costes operativos se han incrementado casi un 60%.

Costes de personal

En la partida de personal, el ejercicio 2012 se cerró con 28 trabajadores frente a las 46 personas del ejercicio anterior.



Costes de personal (miles de €)	2012 (Pto)*	2012 (Pto)**	2012	Desviación s/Pto (%)*	Desviación s/Pto (%)**
Costes de personal					
Ingredientes Funcionales	€ 748	748 €	575	-23,1%	-23,1%
Genotyping	€ 1.162	1162 €	1.002	-13,8%	-13,8%
R&D Services	€ 1.103	284 €	249	-77,4%	-12,3%
Total costes de personal	€ 3.012	€ 2.193	€ 1.826	-39,4%	-16,7%

(*) Presupuesto 2012 DAM octubre

(**) Presupuesto 2012 sin Quantum Experimental

(***)No incluye Quantum Experimental. Datos auditados

La disminución de un 16,7% los gastos de personal respecto el Plan de Negocio (excluyendo Quantum Experimental) se debe a la salida de ciertos empleados de la Compañía durante el ejercicio y a la adecuación de la plantilla al escenario de crecimiento finalmente registrado en 2012.

La venta de la filial Quantum Experimental ha contribuido a que los gastos de personal se reduzcan un 39% sobre los datos contemplados en el Plan de Negocio para el ejercicio 2012. Tal y como se muestra en la tabla anterior, los gastos de personal de la línea de R&D Services se han reducido en un 77%.

Resultado Neto

El resultado neto del ejercicio fue de -2.074 miles de euros, lo que resultó ser un 27,6% más favorable de lo presupuestado.

3.1.2. Análisis del Balance

Como se comenta anteriormente, a finales del año 2012 la Compañía transfirió a la sociedad Nagano Business, S.L. el 100% del capital social de la compañía Quantum Experimental.

La firma del contrato privado de compraventa se realizó por un importe de 1,5 millones de euros.

Asimismo, a finales de año y a pesar de la delicada coyuntura económica, AB-BIOTICS concluyó una ampliación de capital mediante la cual obtuvo una entrada de capital de 4.309.881,40 euros.

En el siguiente cuadro se expone el Balance de la Compañía a 31 de Diciembre de 2012, respecto al Plan de Negocio:



Balance (miles de €)	2012 (Pto)*	2012 (Pto)**	2012***	Desviación s/Pto (%)*	Desviación s/Pto (%)**
Activo No Corriente	€ 7.177	€ 7.220	€ 9.407	31,08%	30,29%
Fondo de comercio	€ 991		-		
Intangible	€ 4.103	€ 4.103	€ 4.282	4,37%	4,37%
Tangible	€ 716	€ 357	€ 491	-31,51%	37,44%
Financiero	€ 1.366	€ 2.760	€ 2.737	100,35%	-0,83%
Otros	€ -		€ 1.897		
Activo Corriente	€ 1.753	€ 243	€ 7.140	307,42%	2838,41%
Existencias	€ 95	€ 84	€ 235	146,45%	179,87%
Clientes y otras cuentas a cobrar	€ 1.955	€ 573	€ 2.151	10,02%	275,34%
Tesorería	€ (298)	€ (413)	€ 4.755	-1697,53%	-1251,23%
Activo Total	€ 8.929	€ 7.463	€ 16.547	85,32%	121,73%
Patrimonio Neto	€ 4.639	€ 4.554	€ 10.637	129,27%	133,57%
Beneficio Neto	€ (2.864)	€ (3.000)	€ (2.074)	-27,58%	-30,87%
Capital y reservas	€ 9.064	€ 9.064	€ 12.643	39,49%	39,49%
Otros	€ (1.561)	€ (1.510)	€ 67	-104,31%	-104,45%
Pasivo No Corriente	€ 3.199	€ 2.543	€ 4.183	30,75%	64,49%
Deuda	€ 3.199	€ 2.543	€ 4.183	30,75%	64,49%
Pasivo Corriente	€ 1.090	€ 365	€ 1.728	58,43%	373,33%
Proveedores	€ 1.090	€ 365	€ 1.728	58,43%	373,33%
Pasivo Total	€ 8.929	€ 7.463	€ 16.547	85,32%	121,73%

(*) Presupuesto 2012 DAM octubre

(**) Presupuesto 2012 sin Quantum Experimental. No todas las partidas son estrictamente comparables con el cierre real de 2012

(***) No incluye Quantum Experimental. Datos auditados

Como partidas a destacar del análisis comparado entre las cifras enunciadas en el Plan de Negocio y el cierre de 2012, cabe mencionar el aumento del activo no corriente financiero. Dicha partida ha experimentado un aumento principalmente por los préstamos participativos que ostenta la Sociedad frente a terceros, el derecho de crédito existente frente a los empleados en el marco de la ejecución en 2012 del plan de adquisición de acciones de la Compañía y en menor medida, por alguna inversión financiera realizada.

Adicionalmente, cabe señalar tanto el incremento del activo corriente y del patrimonio neto con motivo de la ampliación de capital realizada a finales del ejercicio, así como el aumento de la deuda a largo plazo, fruto del recurso por la Sociedad a la financiación bancaria durante el 2012 con el objeto de poder optimizar su mix de financiación con recursos propios y bancarios.

A continuación se comentan las principales magnitudes patrimoniales del cierre de ejercicio en relación con el presupuesto reflejado en el Plan de Negocio:

Activo Total

Activo No Corriente

Activo No Corriente Intangible

Las activaciones a cierre de ejercicio han arrojado un incremento del Activo No Corriente Intangible respecto al cierre del ejercicio anterior, en línea con lo previsto en el Plan de Negocio (si bien éste preveía incrementos derivados de operaciones y no fruto de las activaciones como ha sido).



Activo No Corriente Financiero

El importante incremento de esta partida se debe al préstamo participativo que ostenta la Sociedad frente a terceros por la venta de la compañía Quantum Experimental, S.L.U a Nagano Business, S.L.

Así, dentro de los 2.737 miles de euros que aparecen en la partida de Inmovilizado financiero de la tabla anterior, se engloban 2.527 miles de euros de inversiones financieras a largo plazo, donde cabe destacar los préstamos participativos correspondientes a Nagano Business, S.L. y Quantum Experimental, de 1,5 millones de euros y 478 miles de euros, respectivamente.

AB-BIOTICS ha suscrito contratos tanto con Nagano como con Quantum, relacionados con el compromiso de pago y las relaciones comerciales a mantener en el futuro. Asimismo, en esta partida se engloba también el derecho de crédito existente frente a los empleados en el marco de la ejecución en 2012 del plan de adquisición de acciones de la Compañía, por importe de 399 miles de euros.

Finalmente cabe destacar en menor medida inversiones financieras (participaciones en patrimonio) realizadas por la Compañía por importe total de 200 miles de euros.

Con relación a inversiones en empresas del grupo cabe señalar la participación en la agrupación de interés económico Nanomolecular, cuyo importe neto conjunto asciende a 9 miles de euros.

Otros activos no corrientes

En esta partida se recogen activos por impuesto diferido por un total de 1.897 miles de euros.

Activo Corriente

Dentro del Activo destaca el fuerte incremento del activo corriente respecto a los valores previstos, debido principalmente al incremento de la tesorería de la compañía como consecuencia de la última ampliación de capital dineraria.

Clientes y otras cuentas a cobrar

El saldo de esta partida se explica por un incremento de las ventas internacionales del probiótico AB-LIFE a finales de año, por los derechos de crédito respecto a la administración tributaria por importe de 264 miles de euros, básicamente por IVA, créditos a corto plazo con empresas del grupo por 464 miles de euros correspondientes a Nanomolecular, de los cuales 188 tienen su origen en operaciones comerciales, y 359 miles de euros que vienen de créditos concedidos a terceros (216 miles a Quantum Experimental y 143 miles por el tramo exigible a corto plazo del plan de adquisición de acciones concedido por la Compañía a sus empleados).



Tesorería

El fuerte incremento de esta partida viene derivado de la ampliación de capital cerrada a finales del ejercicio 2012 en la que la compañía captó 4,3 millones de euros y los préstamos bancarios concedidos en el segundo semestre del año.

Pasivo Total

Dentro del pasivo cabe señalar el incremento tanto del patrimonio neto como de las deudas a largo y a corto plazo.

Capital y reservas

El significativo incremento del equity es atribuible a la ampliación de capital realizada a finales del ejercicio por 4,3 millones de euros.

La desviación experimentada en la partida "Otros" tiene su origen en la inclusión de la misma en "Capital y reservas" respecto al importe previsto en el Plan de Negocio, reflejándose solamente 67 miles de euros correspondiente a la subvención AVANZA.

Pasivo No Corriente

El incremento del 30% en deuda a largo plazo se debe al recurso por parte de la Compañía a la financiación bancaria.

Dentro del pasivo no corriente un total de 1.763.411 euros se corresponden con deudas con entidades de crédito. Se detallan a continuación los principales préstamos suscritos:

- Banco Popular, suscrito en octubre, por importe de 600.000 euros;
- Bankia, suscrito en noviembre, por importe de 300.000 euros; y
- Targo Bank, suscrito en diciembre, por importe de 600.000 euros.

Asimismo, se recogen por un importe de 2.364.322 euros otras deudas a largo plazo que se corresponden principalmente con instituciones públicas por los siguientes importes:

- CDTI: 598 Miles de euros.
- INNPACTO: 160 miles de euros.
- ENISA: 350 miles de euros.
- ICF: 300 miles de euros.
- Ministerio de Industria: 99 miles de euros.
- Lipopharma: 254 miles de euros.
- Genoma España: 189 miles de euros.
- AVANZA: 413 miles de euros.



Pasivo Corriente

Dentro del pasivo corriente se engloban 1.311.480 euros de acreedores comerciales, 409.132 euros de deudas a corto plazo y 7.044 euros de deudas con empresas del grupo.

El aumento de las cuentas a pagar, en relación al Plan de Negocio, se explica por un incremento de la inversión en equipos y materiales para el área de AB-Genotyping con el objeto de poder dar cumplimiento al nuevo acuerdo comercial con Almirall, por un importe aproximado de 400 miles de euros. Adicionalmente, las obligaciones de pago con las administraciones públicas ascienden a 140 miles de euros. Finalmente, cabe destacar las obligaciones de pago relacionadas con los proveedores de servicios vinculados a la ampliación de capital realizada en 2012.

3.1.3. Previsiones de futuro

La transmisión de la filial de servicios Quantum Experimental y una serie de avances comerciales relevantes en los últimos meses, han motivado la adopción de un giro estratégico por parte de la Compañía que ha dado lugar a una actualización del Plan de Negocio basada en la focalización de sus principales líneas de negocio a futuro: (i) Ingredientes Funcionales; y (ii) Genotyping.

Así, el pasado 4 de abril la Compañía publicó una actualización de su Plan de Negocio. Este Plan de Negocio sustituye al publicado en el Documento de Ampliación completo del pasado mes de octubre de 2012, que queda en consecuencia sin efecto.

En el caso de los servicios del área de farmacogenética, durante el ejercicio 2013 se seguirá potenciando la internacionalización bajo el modelo de licencia, apostando por la expansión del actual modelo de negocio a otros países aprovechando la experiencia acumulada en España.

En el área de Ingredientes Funcionales, la Compañía centrará sus esfuerzos en expandirse en los principales mercados internacionales y maximizar el beneficio de los productos que ya están presentes en el mercado.

Asimismo, tal y como se señaló en la actualización del Plan de Negocio publicada a principios de abril, AB-BIOTICS contempla la posibilidad de optar, en el área de negocio de ingredientes funcionales, por un modelo comercial basado en la percepción de royalties por ventas, mediante la licencia en exclusiva a nivel mundial de alguno de los productos de la Compañía a una empresa multinacional con capacidad productiva y potencial comercial a nivel global, líder en los sectores de los ingredientes funcionales de la Compañía. Este modelo, interesante en la medida que permitiría reducir la complejidad operativa de la Compañía (tanto a nivel comercial como a nivel productivo y logístico), sería viable siempre y cuando garantizara ciertos volúmenes de ventas y una rentabilidad global, que mejorara las previsiones contenidas en dicho Plan de Negocio.

En caso de que se avanzara en este modelo comercial, la Compañía informará puntualmente al Mercado.



3.2 Informe de Actividades

AB-FUNCTIONAL INGREDIENTS

El área de negocio de AB-BIOTICS centrada en el desarrollo de ingredientes funcionales (fundamentalmente probióticos y otros nutracéuticos con beneficios directos para la salud, de aplicación en alimentos funcionales y suplementos alimenticios) continuó avanzando en el desarrollo de su pipeline durante 2012:

El probiótico anticolesterol **AB-LIFE** fue el protagonista de los primeros contratos de licencia internacionales que alcanzó AB-BIOTICS para sus productos propios. En 2011 la Compañía ya había firmado un acuerdo nacional, con LACER FARMA, para distribuir en exclusiva AB-LIFE para España y Andorra, además de un derecho de opción preferente para la concesión de derechos de distribución en otros países de la Unión Europea. El producto se encuentra ya a la venta en las farmacias españolas desde febrero de 2012 bajo el nombre comercial *Primacol con lactobacillus AB-LIFE*.

En mes de enero de 2012 AB-BIOTICS firmó con la firma eslovena INSPHARMA su segundo contrato de licencia para este probiótico, y el primero a nivel internacional, para la distribución de AB-LIFE en Eslovenia, Croacia, Bosnia-Herzegovina, Serbia, Montenegro, Macedonia y Albania.

A principios de mayo de 2012 la Compañía anunció su desembarco en Sudamérica mediante la firma de (i) un acuerdo con el laboratorio BIOLAB para la distribución en exclusiva de su probiótico AB-LIFE en Brasil y (ii) un acuerdo con Laboratorios LETI S.A.V., líder farmacéutico en Venezuela, para la distribución del AB-LIFE en el país latinoamericano.

Continuando con la expansión internacional, en junio se firmó el cuarto contrato de licencia internacional para AB-LIFE, a través de la firma del acuerdo con Armstrong Laboratorios para la distribución en exclusiva de este probiótico en México.

Durante el segundo semestre de 2012, AB-BIOTICS continuó consolidando su expansión a nivel internacional, firmando en este periodo dos nuevos contratos para la comercialización del AB-LIFE:

- Firma de un contrato con Aceto Corporation para la distribución en exclusiva del probiótico AB-LIFE en Estados Unidos y Canadá.
- Firma de un contrato con la firma asiática HanAll BioPharma, para la distribución del AB-LIFE en Corea del Sur.



Por otro lado, entre abril y mayo de 2012 la solicitud internacional de patente de AB-LIFE entró en fases nacionales/regionales en Australia, Brasil, Canadá, Chile, China, Colombia, Ecuador, Egipto, Malasia, India, Indonesia, Japón, Corea del Sur, México, Perú, Rusia, Ucrania, Sudáfrica, Estados Unidos y Europa. Durante 2012 se pagaron las tasas anuales para el mantenimiento de las patentes en todos estos países y en 2013 está previsto solicitar el examen de patentabilidad en cada país.

Además, de forma paralela a la firma de los primeros contratos internacionales, se solicitó la marca "AB-Life" en México (mayo) y Estados Unidos (junio), sumándose así a las solicitudes ejercidas en 2011 para proteger dicha marca en Brasil y la Unión Europea.

Por otro lado, durante 2012 se empezó a preparar un estudio clínico de AB-Life con niños, cuyo inicio está previsto para el primer semestre de 2013.

AB-FORTIS: El sistema de microencapsulación de hierro patentado por AB-BIOTICS para la fortificación de alimentos sin efectos secundarios experimentó una importante evolución en 2012 con nuevas pruebas de desarrollo y su puesta en mercado. Así, durante 2012 se continuaron las pruebas de estabilidad y escalado iniciadas en 2011 y, continuando con el diseño de fórmulas de producto (jarabes, pastillas...) se completó el diseño de una línea (AB-Healthcare) de productos acabados listos para comercializar que contienen AB-Fortis en su fórmula. Se trata de *AB-Fortis-Multivitaminic*, complemento alimenticio indicado especialmente para cubrir las necesidades de la mujer embarazada y el futuro bebé, en forma de cápsulas que combinan DHA, vitaminas y minerales; *AB-Fortis-DHA*, complemento alimenticio que contribuye al crecimiento y desarrollo normal de los niños y a su desarrollo mental y cognitivo, en forma de solución oleosa que combina DHA, hierro, vitaminas, y yodo; y *AB-Fortis-Sport*, complemento alimenticio en forma de cápsulas con creatina, vitaminas y minerales para mejorar el rendimiento de deportistas y reducir el cansancio y la fatiga durante y después del ejercicio físico. En 2013 está previsto elaborar lotes de prueba de fabricación industrial de estos tres subproductos y realizar tres estudios clínicos (con embarazadas, lactantes y niños) con inicio previsto a lo largo de 2013.

Por otro lado, a finales de 2012 AB-FORTIS entró en fase de comercialización gracias a la firma de diversos contratos de distribución con las compañías Suan Farma, The Green Labs y Disproquima para la distribución de AB-FORTIS en distintos mercados internacionales. La firma española Suan Farma será la principal comercializadora del producto y tendrá derechos de distribución de AB-FORTIS durante dos años renovables en todo el mundo. Estos derechos serán de carácter exclusivo excepto en determinados mercados donde el producto contará además con otras firmas comercializadoras. Así, AB-BIOTICS ha firmado un acuerdo con la compañía norteamericana The Green Labs, que tendrá derechos de distribución no exclusivos durante 5 años renovables en Estados Unidos, Chile, Ecuador y Colombia. Por su parte, la española Disproquima tendrá derechos de distribución no exclusiva durante 4 años renovables en Marruecos, Túnez, Argelia, España, Francia, Portugal, Alemania, Italia y Turquía.



Además de los contratos de distribución para este ingrediente alimentario, AB-BIOTICS firmó con la filial de Suan Farma, Labosuan Investigación y Desarrollo S.L.U., un acuerdo mediante el cual desarrollarán conjuntamente nuevas fórmulas de complementos nutricionales basadas en AB-FORTIS y dirigidos a la industria farmacéutica.

Por otro lado se ha continuado avanzando en la patente de AB-Fortis, que entró en fases nacionales en 2011: durante el primer semestre de 2012 se solicitó el examen de patentabilidad en las oficinas de patentes de Japón, Sudáfrica, Brasil, Argentina, India, Indonesia, Rusia, Ucrania y Colombia. Durante este periodo la patente fue ya concedida en dos países: Nigeria (marzo) y México (abril). En 2012 la compañía respondió, por otro lado, a comunicaciones oficiales de las oficinas de patentes de China y Estados Unidos, países en los que se había solicitado el examen de patentabilidad en 2011, para proseguir con los trámites en ambos mercados.

AB-DENTIS: AB-Dentis es el primer probiótico específicamente diseñado para combatir las bacterias patógenas causantes de la caries, la gingivitis y la halitosis o mal aliento. La fórmula AB-Dentis está basada en dos bacterias que actúan contra los patógenos preservando la salud oral. AB-Dentis puede ser aplicado en productos como chicles, dentífricos o sprays bucales, entre otros, o como comprimidos bucodispersables. Para llevar al mercado este probiótico, AB-Biotics firmó un contrato de distribución con la firma danesa **CMS Dental**, que tendrá los derechos no exclusivos para comercializar AB-Dentis en todo el mundo hasta el año 2022. En el segundo semestre de 2013 está previsto realizar un estudio clínico sobre este producto. Paralelamente a las negociaciones de licencias, tras haber presentado la solicitud internacional de patente de AB-DENTIS en 2011, durante 2012 la compañía ha estudiado los países de interés para entrar en fases nacionales, hito que se continuará avanzando en 2013.

I3.1: La solución probiótica de AB-BIOTICS para el tratamiento y la prevención del Síndrome del Intestino Irritable había finalizado en diciembre de 2011 el estudio clínico que demostró una mejora estadísticamente significativa en la calidad de vida asociada a la salud de los pacientes con este trastorno, así como una mejora de la sensibilidad visceral. Tras estos positivos resultados, durante el primer semestre de 2012 se llevó a cabo un nuevo estudio abierto con este probiótico en 12 pacientes afectados de artritis reumatoide. El estudio, desarrollado en el centro médico CIMA (Barcelona), se basa en la observación de que I3.1 presentaba actividad anti-inflamatoria en modelos animales. Durante el estudio se ha observado una reducción estadísticamente significativa del dolor corporal y de la limitación de actividades físicas después de tomar el producto durante 6 semanas, mediante el cuestionario SF36 (estándar clínico para medir el impacto de la salud sobre la calidad de vida). Tras estos positivos resultados, AB-BIOTICS mantuvo durante 2012 negociaciones con un grupo alimentario internacional con el que está previsto firmar un contrato de licencia en 2013. Paralelamente se está preparando un nuevo estudio clínico confirmatorio, multicéntrico y con un mayor número de pacientes, con inicio previsto en 2013.



Por otro lado, entre julio y agosto de 2012 la solicitud internacional de patente de I3.1 entró en fases nacionales/regionales en Australia, Brasil, Canadá, Chile, China, Colombia, Egipto, Filipinas, Malasia, India, Indonesia, Japón, Corea del Sur, México, Rusia, Ucrania, Sudáfrica, Estados Unidos y Europa. Durante 2012 se pagaron las tasas anuales para el mantenimiento de las patentes en todos estos países y en 2013 está previsto solicitar el examen de patentabilidad en los países donde se requiera.

A estos productos, se unirá a corto plazo el desarrollo de mercado del AB-COLIC para la prevención del cólico infantil: en el segundo semestre de 2012 se inició el estudio clínico que está previsto finalizar a finales del primer semestre de 2013.

R&D SERVICES

Durante el primer semestre de 2012 se potenció el área de estudios clínicos ante el aumento de la demanda, especialmente en dermatología, ya que el nuevo reglamento europeo sobre productos cosméticos amplía los requisitos que se exigen a los laboratorios para poder llevar este tipo de productos al mercado, incluyendo un amplio informe o safety assessment sobre la seguridad y eficacia del cosmético que se pretende comercializar. Por otro lado, se prepararon nuevos planes comerciales para dar respuesta a otras dos necesidades detectadas en el mercado: un aumento de la demanda de estudios clínicos para suplementos alimenticios, ante el creciente interés de la industria farmacéutica por este sector; y un aumento de la demanda de servicios de apoyo regulatorio para la comercialización de productos sanitarios en el extranjero, ante la creciente necesidad de internacionalización de la industria.

Por otro lado, desde el punto de vista del desarrollo conjunto de productos con otras empresas, AB-BIOTICS continuó avanzando en su proyecto de colaboración con la firma cervecera Damm y, durante el primer semestre del año, se concluyó el estudio clínico de un producto fat-binder (producto que captura la grasa de los alimentos e impide que el cuerpo las absorba). El estudio demostró que los pacientes que recibieron el fat-binder de Damm mostraron una pérdida de peso de 2,3 kg tras el tratamiento de 90 días, así como una reducción del perímetro de cintura en 2 cm (indicador de menor riesgo cardiovascular), resultados estadística y clínicamente relevantes, por lo que se ha solicitado patente europea prioritaria y durante el segundo semestre se empezaron a buscar opciones de producción.

Cabe señalar que AB-BIOTICS procedió a finales de 2012 a transmitir su filial Quantum Experimental, principalmente centrada en la prestación de servicios relacionados con ensayos clínicos y regulatory.

Así, y tal y como se comunicó al mercado a través del hecho relevante publicado el 4 de abril de 2013, la compañía ha procedido a actualizar su Plan de Negocio tras la salida de la compañía Quantum Experimental, de manera que la actividad de I+D pasará a desaparecer de forma progresiva, integrándose en las dos áreas de negocio principales.

Sin perjuicio de la salida de la citada filial del grupo AB-BIOTICS, ambas compañías continuarán colaborando tanto en el desarrollo de proyectos conjuntos como en la prestación de servicios complementarios de forma recíproca.



AB-GENOTYPING

La división de Genética de AB-BIOTICS, que presta servicios de medicina personalizada mediante el desarrollo de herramientas genéticas avanzadas para el diagnóstico médico de dolencias relevantes concretas, continuó trabajando en el lanzamiento de nuevos productos y la mejora de los ya existentes, que disfrutaron de un reconocimiento y receptividad cada vez más positivos entre médicos y pacientes.

En enero de 2012 la Compañía lanzó al mercado un nuevo análisis genético denominado Neurofarmagen Depresión, capaz de predecir cómo va a responder un paciente a los fármacos más utilizados en el tratamiento de esta enfermedad, e identificando qué antidepresivo y en qué dosis será más efectivo y seguro para cada paciente.

En octubre la Compañía comunicó la suscripción de un Pacto de accionistas entre algunos de los accionistas relevantes de la Sociedad y la farmacéutica Almirall, produciéndose la entrada en el capital de la farmacéutica, en el marco de la ampliación de capital cerrada el pasado mes de diciembre.

Este capital se destinará a la financiación de diversos estudios y programas de investigación dentro del área de Genética de AB-BIOTICS, así como a la expansión internacional de los productos de esta área.

Asimismo, ambas compañías firmaron un contrato mediante el cual Almirall promocionará en exclusiva los productos de farmacogenética de la biotecnológica catalana dentro del territorio español. De esta forma, y una vez resuelto el contrato con Laboratorios Rubió, en 2013 la compañía ha lanzado la última versión de los análisis Neurofarmagen de la mano de Almirall para todo el territorio español, en el marco de un contrato de promoción en exclusiva de los actuales análisis genéticos de la presente área de negocio.

Finalmente y ya a comienzos de 2013, la compañía ha firmado un contrato de promoción en exclusiva de los actuales análisis genéticos Neurofarmagen para el territorio brasileño con la multinacional farmacéutica GlaxoSmithKline Brasil, Ltda, cuyo lanzamiento comercial se estima que se produzca durante el segundo semestre de 2013.

Esta área de la compañía tiene un pipeline propio de otros chips de ADN en desarrollo.

Por otro lado, en marzo de 2012 se solicitó la marca "Neurofarmagen" en Brasil, sumándose así a las solicitudes ejercidas en 2011 para proteger dicha marca en Estados Unidos y en la Unión Europea.