

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



**Agosto 2016**

El presente Documento de Ampliación Completo ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 17/2016 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación al Mercado Alternativo Bursátil, y preparado con ocasión de la incorporación al MAB-EE de las acciones de nueva emisión objeto de la presente ampliación de capital, actuando DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado, en cumplimiento de lo establecido en la Circular MAB 14/2016 y Circular MAB 16/2016.

El segmento para Empresas en Expansión del Mercado Alternativo Bursátil (MAB-EE) es un Mercado diseñado para compañías de reducida capitalización en expansión. Los inversores en las empresas negociadas en el MAB-EE deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas más grandes y de trayectoria más dilatada que cotizan en la Bolsa. La inversión en empresas negociadas en el MAB-EE debe contar con el asesoramiento adecuado de un profesional independiente.

Se recomienda a los accionistas e inversores leer íntegramente el presente Documento de Ampliación Completo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa las acciones de nueva emisión.

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.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. con domicilio social en Avda. de Linares Rivas, 11 3º, 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, de la Circular del Mercado 16/2016, de 5 de febrero, sobre el Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil

## DECLARA

**Primero.** Que ha asistido y colaborado con la Sociedad en la preparación del Documento de Ampliación Completo exigido por la Circular 17/2016 del Mercado, de 5 de febrero, de requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital.

**Segundo.** Que 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	INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA ENTIDAD EMISORA Y SU NEGOCIO .....	5
1.1	Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante.....	5
1.2	Identificación completa de la entidad emisora .....	5
1.3	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
1.4	Información pública disponible .....	8
1.5	Actualización de la descripción de los negocios, estrategia y ventajas competitivas de la entidad emisora en caso de cambios estratégicos relevantes o del inicio de nuevas líneas de negocio desde el Documento Informativo de Incorporación .....	8
1.6	Principales inversiones en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del presente documento .....	17
1.7	Grado de cumplimiento de las previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros .....	19
1.8	Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación .....	21
1.9	Información relativa a operaciones vinculadas realizadas durante el ejercicio en curso y el ejercicio anterior.....	24
1.10	Información financiera .....	28
1.11	Declaración sobre el capital circulante .....	36
1.12	Factores de riesgo.....	36
2	INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL .....	41
2.1	Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión.....	41
2.2	Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital.....	42
2.3	Información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o miembros del Consejo de Administración.....	47
2.4	Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan .....	48
2.5	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.....	48
3	OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS.....	49

4	ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....	50
4.1	Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor.....	50
4.2	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.....	51
4.3	Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB.....	51
	ANEXO I: Información financiera anual 2015.....	52

## **1 INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA ENTIDAD EMISORA Y SU NEGOCIO**

---

### **1.1 Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. 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 23 de junio de 2016, y en virtud de la facultad expresamente conferida por el Consejo de Administración celebrado el 21 de julio de 2016, asumen la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Ampliación, cuyo formato se ajusta al Anexo I de la Circular MAB 17/2016 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.

### **1.2 Identificación completa de la entidad emisora**

---

AB-BIOTICS, S.A es una sociedad mercantil de duración indefinida y con domicilio social en Sant Cugat del Vallés (Barcelona), Avinguda de la Torre Blanca, número 57, edificio Esade - Creápolis, con N.I.F. número A-63.497.473. El cambio de domicilio está pendiente de inscripción en el Registro Mercantil tras ser el mismo acordado en la Junta de accionistas celebrada el pasado 23 de junio de 2016.

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 Il·ltre. 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”.*

### **1.3 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 mediante aportaciones dinerarias por importe efectivo máximo de 5 millones de euros, tiene por objeto captar los recursos necesarios que le permitan continuar con el desarrollo de su estrategia de internacionalización, cubrir sus necesidades de financiación a corto y largo plazo, y dar cumplimiento a sus previsiones de crecimiento.

En concreto, el capital captado con motivo de esta ampliación de capital permitirá:

1. Disponer de suficiencia de fondos para encarar las necesidades adicionales de capital circulante que la evolución del negocio produce, para lo cual la Sociedad prevé un importe total de hasta un millón doscientos mil euros. Tal estimación se corresponde directamente con los efectos de la situación del cliente norteamericano Companion Dx informada en hecho relevante de fecha 28 de julio de 2016 y más adelante en el presente documento (apartados 1.7. y 1.8.).
2. Amortización de los préstamos informados en hecho relevante del 28 de junio de 2016 por importe de 702 miles de euros y de un préstamo anterior con D. Luis Sánchez Lafuente por importe de 125 miles de euros, totalizando 827 miles de euros entre todos estos préstamos:

El pasado 23 de junio de 2016, y con el fin de cubrir las necesidades a corto plazo de la tesorería de la sociedad, la Compañía firmó un contrato en virtud del cual todos sus consejeros y su director general realizarían un préstamo a la

Compañía en los siguientes términos y a desembolsar no más tarde del próximo 7 de julio de 2016 (hecho relevante del 28 de junio de 2016):

Nombre	Condición	Importe	Vencimiento	Tipo de interés
D. Miquel Àngel Bonachera Sierra	Accionista y CEO	168.000 €	31 de octubre de 2016	8%
D. Sergi Audivert Brugué	Accionista y CEO	168.000 €	31 de octubre de 2016	8%
Seed Capital Fund, S.L.	Accionista y Consejero	90.000 €	31 de octubre de 2016	8%
Institut Català de Finances Capital SGEER, S.A.U.	Accionista y Consejero	66.000 €	31 de octubre de 2016	8%
INFEMA, S.A.	Accionista y Consejero	35.000 €	31 de octubre de 2016	8%
D. José Manuel Valadés Venys	Accionista y Consejero	50.000 €	31 de octubre de 2016	8%
D. Rui Manuel Simoes Da Silva	Accionista y Consejero	50.000 €	31 de octubre de 2016	8%
D. Carlos Trias Vidal	Accionista y Consejero	50.000 €	31 de octubre de 2016	8%
D. Carlos de Lecea Flores de Lemus	Accionista y Director General	25.000 €	31 de octubre de 2016	8%
<b>Total</b>		<b>702.000 €</b>		

Los consejeros acordaron que en el marco de la ampliación de capital aprobada por la Junta de Accionistas celebrada el pasado 23 de junio de 2016 el uso de los fondos sirviese, en parte, para amortizar la financiación que la Compañía mantenga en virtud de dicho préstamo.

En caso de que la Compañía, antes de consumir la ampliación de capital, obtenga financiación bancaria a corto plazo que sirva para amortizar este préstamo, todos los prestamistas del mismo se comprometieron a acudir a la ampliación de capital con el montante recuperado. En tal caso, con el dinero captado en la ampliación, la Compañía amortizará la financiación bancaria obtenida. La firma de dicho préstamo se comunicó al Mercado a través del hecho relevante publicado el pasado 28 de junio de 2016.

Finalmente, con fecha 23 de junio de 2016 la compañía procedió a modificar las condiciones del préstamo que el pasado mes de diciembre de 2015 concedió el Presidente D. Luis Sánchez- Lafuente Mariol. Este préstamo, por la cantidad de 125 miles de euros tenía un vencimiento previsto en el ejercicio 2018 y devenga un tipo de interés del 8% anual. En este sentido la fecha de vencimiento del mismo quedó establecida ahora el 31 de octubre de 2016, y en el caso de que se produzca la devolución anticipada de la cantidad prestada durante el proceso de ampliación de capital, D. Luis Sánchez- Lafuente Mariol asumió el compromiso de acudir a dicha ampliación de capital por el montante recuperado.

En relación con lo anterior, cabe señalar que con fecha 21 de julio de 2016 el Consejo de Administración de la Compañía ha acordado ampliar la fecha del desembolso para los importes de los Consejeros Delegados D. Miquel Àngel Bonachera Sierra y D. Sergi Audivert Brugué hasta el 26 de septiembre de 2016, estando el resto de los importes asumidos por el resto de Consejeros y del Director General desembolsados.

### 3. Fortalecer el balance de la compañía e incrementar su flexibilidad financiera:

La Sociedad desea disponer de un margen de confort para su crecimiento por un importe de hasta 1.800.000 de euros, para dotar a la Compañía del circulante necesario para el mantenimiento de la actual actividad según sus objetivos estratégicos de venta en un plazo de 2 – 3 años.

4. Potenciar las actividades de investigación y desarrollo que realiza la Compañía:

Potenciar las actividades de investigación y desarrollo que realiza la Compañía, permitiendo acelerar los trabajos de registros y entradas en nuevos mercados, así como la aceleración de alguno de los desarrollos de I+D en curso, destinando para ello un importe de aproximadamente 1.100.000 euros. Esto permitirá continuar incrementando su presencia internacional mediante la firma de acuerdos de nuevos contratos de licencia y distribución con partners estratégicos, tanto en el área de genética como en la de ingredientes funcionales.

#### **1.4 Información pública disponible**

---

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 (en la actualidad Circular 14/2016) 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 Reducidos realizados en los términos establecidos en el Anexo II de la Circular MAB 1/2011 (en la actualidad Circular 17/2016).

Asimismo, en octubre de 2012, el Comité de Coordinación e Incorporaciones del MAB emitió 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 (en la actualidad Circular 17/2016).

Por último, en agosto de 2013, la Compañía publicó un Documento de Ampliación Reducido con motivo de la ampliación de capital dineraria que consta en los Hechos Relevantes de fechas 2 de agosto de 2013 y 9 de agosto de 2013.

Los citados documentos están disponibles al público en la página web de la Sociedad ([www.ab-biotics.com](http://www.ab-biotics.com)), así como en la página web del Mercado Alternativo Bursátil ([www.bolsasymercados.es/mab/esp/Home.aspx](http://www.bolsasymercados.es/mab/esp/Home.aspx)), donde además se podrá encontrar toda la información periódica y relevante remitida al Mercado de conformidad con la Circular 15/2016.

#### **1.5 Actualización de la descripción de los negocios, estrategia y ventajas competitivas de la entidad emisora en caso de cambios estratégicos relevantes o del inicio de nuevas líneas de negocio desde el Documento Informativo de Incorporación**

---

AB-BIOTICS continúa teniendo como visión desarrollar productos innovadores para mejorar la salud de las personas y proporcionar herramientas diagnósticas de información a los profesionales de la salud para facilitarles el control y la prescripción de sus pacientes.

**Principales hitos de la Compañía hasta la fecha:**



La Compañía se incorporó al Mercado en julio de 2010. En abril del ejercicio 2013, la transmisión de una filial de servicios unos meses antes y una serie de avances comerciales relevantes motivaron que la Compañía adoptase un giro estratégico desde su salida al Mercado, pasando a focalizar su negocio en dos líneas principales: (i) Functional Ingredients; y (ii) Genotyping.

En línea con el cambio estratégico anunciado, la Compañía decidió plantear un nuevo escenario en relación a la prestación de servicios de I+D para otras compañías. Dicha actividad pasó 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, pasaron a centrarse en el desarrollo de productos y servicios de la propia Compañía.

No obstante lo anterior, la Compañía cuenta con un laboratorio de genética que ofrece capacidades de análisis y desarrollo a centros clínicos, docentes y empresas para la realización de sus test rutinarios o para el desarrollo de programas de innovación en base a plataformas de farmacogenética, aunque en la actualidad no se esperan ingresos en este sentido.

Asimismo, y gracias al laboratorio propio, la Compañía ha podido implementar el lanzamiento de nuevos productos en la línea de genética, tal y como aparece reflejado en el presente documento, al ya contar con el equipo necesario.

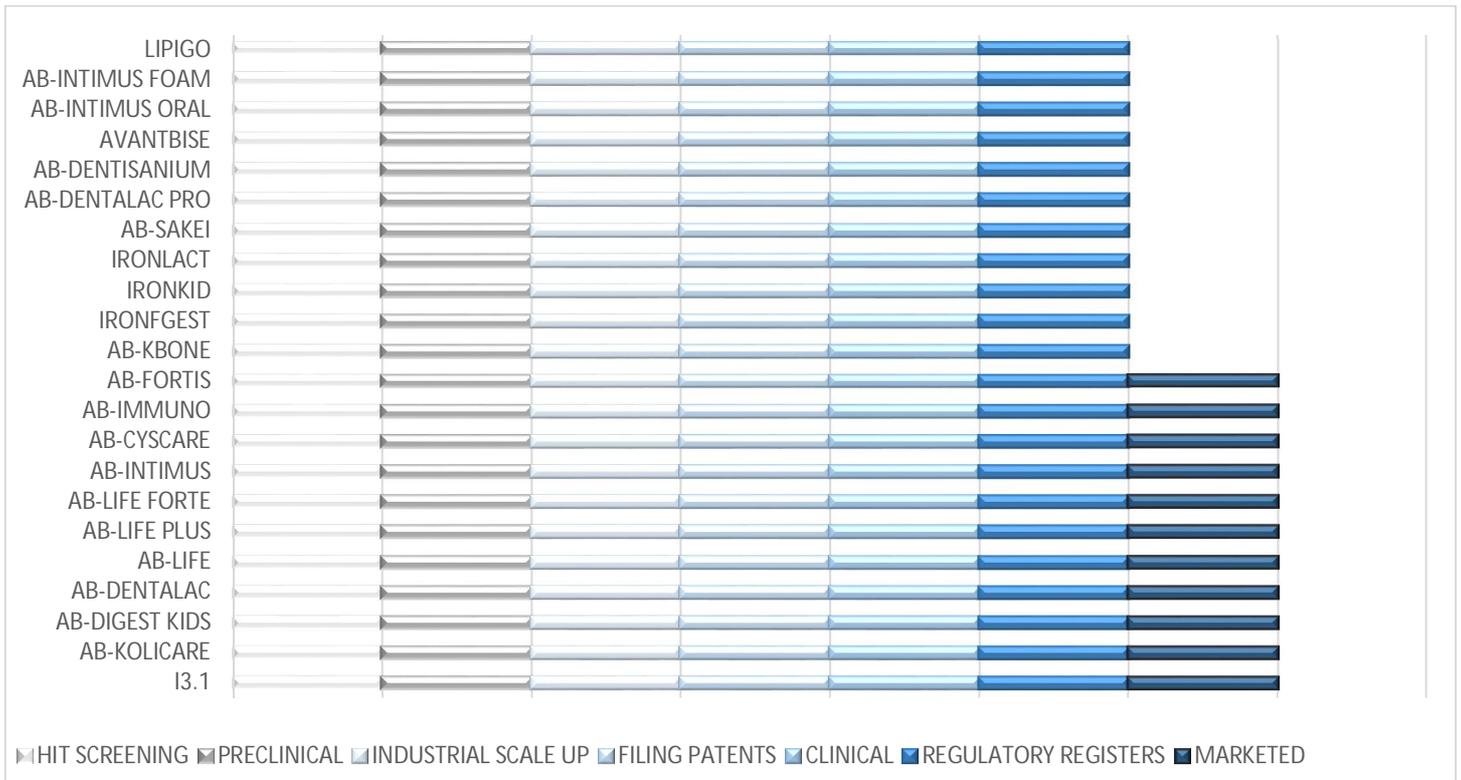
**Evolución de las áreas de negocio:**

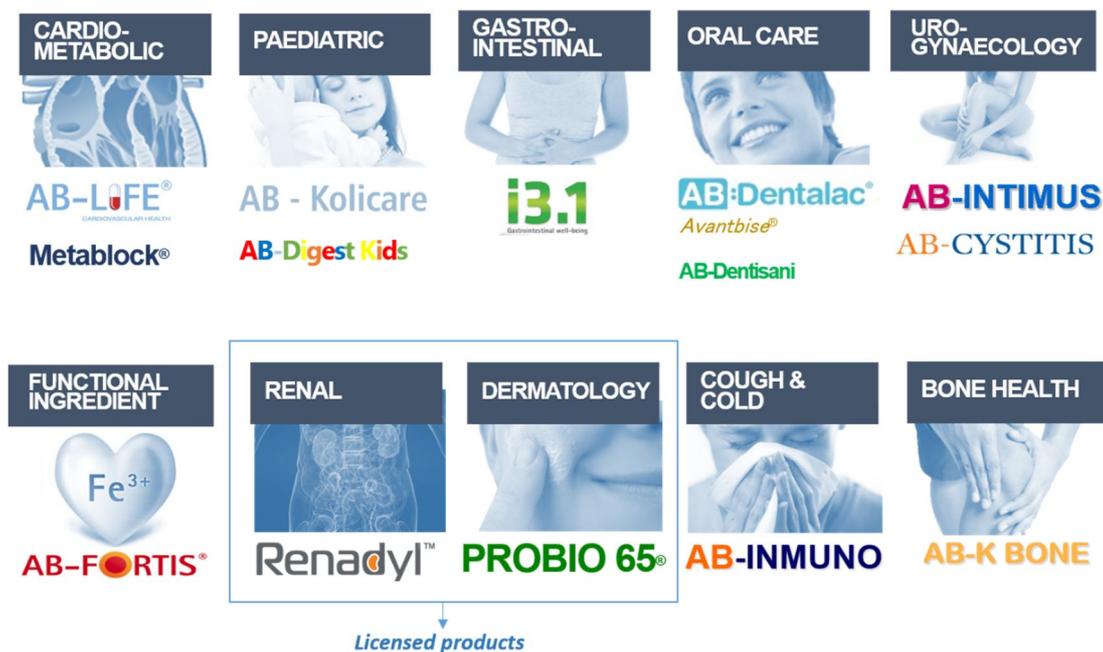
**A. AB-FUNCTIONAL INGREDIENTS:**

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 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 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.

La Compañía dispone en el momento actual de 11 productos comercializados por terceros dentro de esta división. La situación del pipeline de productos a fecha de elaboración del presente Documento es la siguiente





En el ejercicio 2015 la Compañía comercializó productos en un total de 29 países. De estos, en 15 se inició la comercialización durante el propio ejercicio 2015, correspondiéndose 8 de ellos con la actividad de Ingredientes Funcionales.

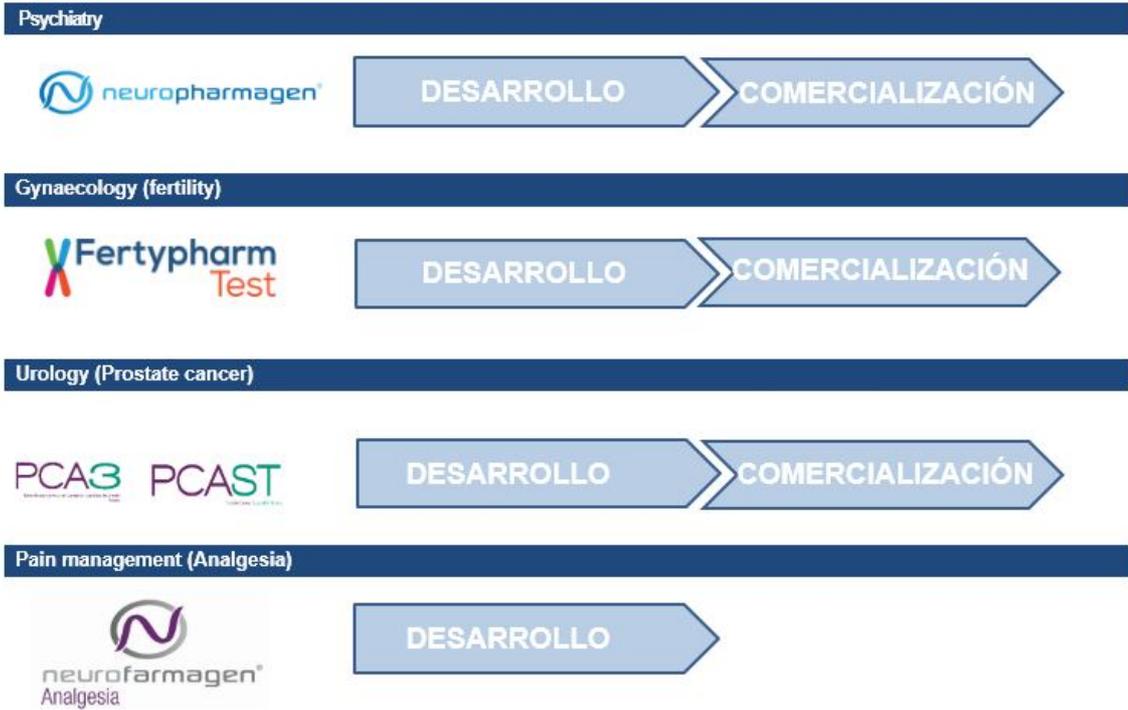
## B. AB-GENOTYPING:

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.

En el ejercicio 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. Con posterioridad se han ido lanzando nuevas versiones que incorporaban el análisis de más principios activos, a la vez que se iban cerrando acuerdos de licencia con Partners relevantes en el sector para su distribución.

Durante el año 2015 la Compañía ha diversificado la oferta de productos en esta línea mediante la puesta a punto para la comercialización de un nuevo test genético marcadamente innovador en el ámbito de la Ginecología y Obstetricia. El nuevo test tiene aplicación en los procedimientos de las clínicas de fertilidad. AB-BIOTICS ha cerrado un acuerdo de distribución de este test en España, lo que ha permitido que el producto esté disponible durante los primeros meses de 2016.

Asimismo, con fecha 21 de mayo de 2016 se ha firmado un acuerdo con una firma española para actuar de centro de referencia en el procesamiento de muestras de un test genético asociado a la determinación del riesgo de progresión de tumores de próstata. Actualmente se ha iniciado la comercialización del servicio a los urólogos.



De los nuevos 15 países en los que la Compañía inició comercialización en el ejercicio 2015, 7 se corresponden con la división de genética.

### Ventajas competitivas

La cadena de valor de los probióticos cuenta con una gran diversidad de empresas y de modelos de negocio:



AB-BIOTICS dispone de un banco de cepas salvajes con más de 500 nuevas cepas. Estas cepas provienen de ambientes con escasas condiciones higiénicas que favorecen una mayor funcionalidad de las mismas, lo que permite disponer de una importante ventaja competitiva en probióticos, no depender de terceros y ser capaz de identificar sin restricciones las mejores composiciones para sus productos de desarrollo.

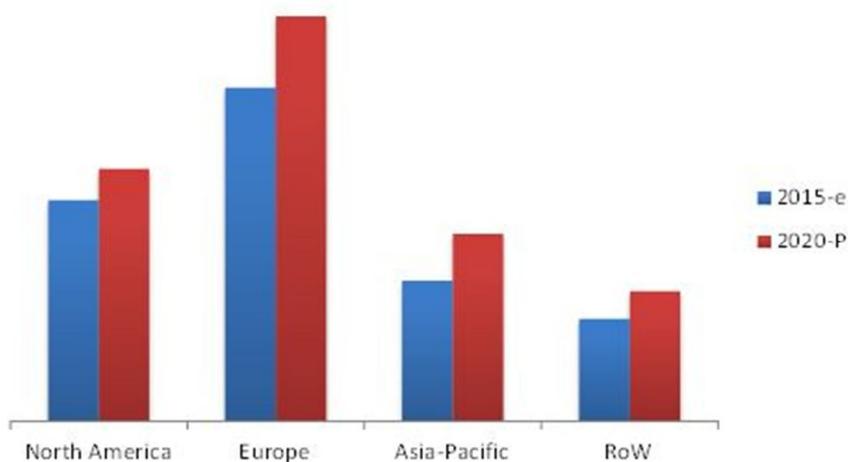
La empresa dispone de un número relevante de productos comercializados que se sitúan en áreas del sector salud para los cuales se esperan crecimientos positivos. Asimismo, los desarrollos de la Compañía son comercializables en diferentes canales de comercialización y diferentes países lo que reduce la dependencia de estos aspectos.

El test Neurofarmagen es la única plataforma de farmacogenética que incorpora factores ambientales en la elaboración de los algoritmos de decisión atendiendo a la comparativa realizada por la Compañía sobre diferentes tests de empresas competidoras. Además, es el único que reúne en un solo test de forma específica para la ayuda a la prescripción de medicación en enfermedades neuropsiquiátricas los siguientes elementos:

- Análisis de más de 25 genes cuyas mutaciones determinan variabilidad de respuesta a la medicación prescrita
- Clínicamente validado
- Patentes solicitadas que cubren el algoritmo de decisión
- Información sobre interacciones medicamentosas
- Información sobre riesgo específicos de aparición de efectos secundarios
- Información sobre los ajustes necesarios en la dosificación de los medicamentos para obtener la mejor respuesta

A nivel sectorial diversas publicaciones evidencian el crecimiento del sector de Ingredientes Funcionales (Probióticos) en el mundo tal y cómo aparece en el siguiente cuadro:

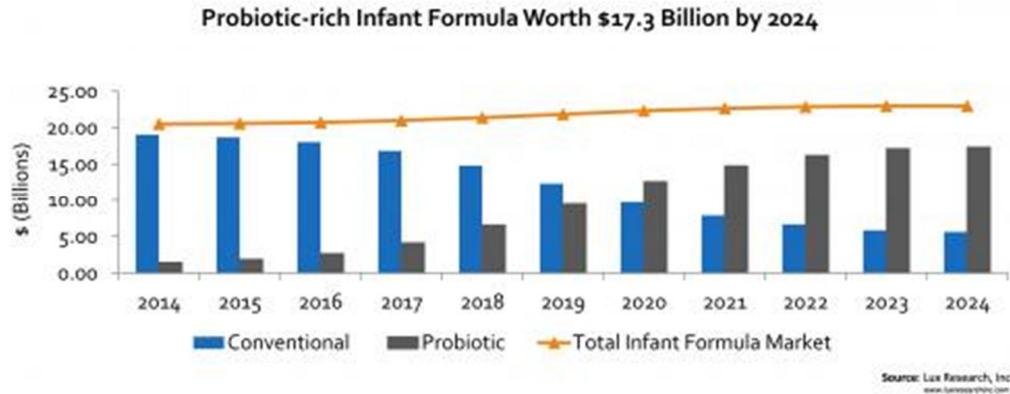
**Probiotic Ingredients Market Size, by Region, 2015–2020 (USD Million)**



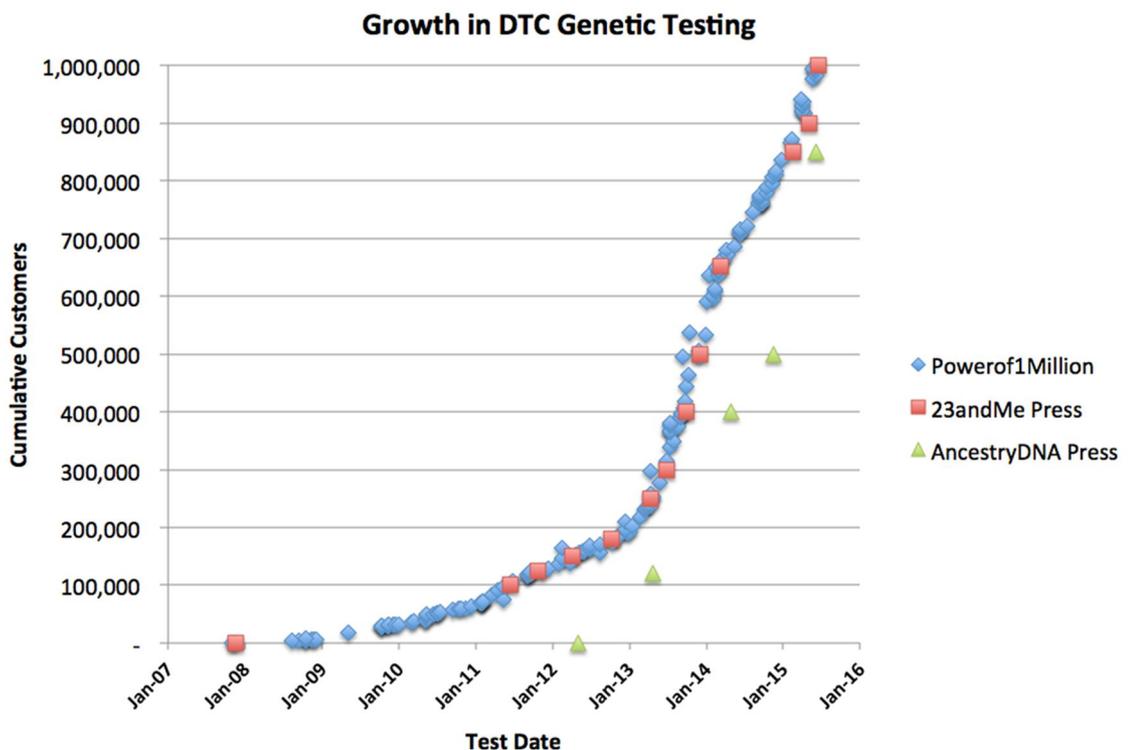
E – Estimated, P - Projected

Source: MarketsandMarkets Analysis

Asimismo, incluso en productos con un crecimiento prácticamente nulo como el de leches infantiles sale a relucir una tendencia de mercado muy relevante del crecimiento del sector de los pro-bióticos dentro de la formulación de las mismas (fuente Lux Research, Inc.):



En el área de negocio de Genética dónde está presente la Compañía existen datos publicados que demuestran el crecimiento experimentado en los últimos años demostrando por tanto la tendencia del mercado hacia la capacidad de crecimiento de las aplicaciones y usos de los análisis genéticos en sus diversas áreas de aplicación.



Atendiendo a Mordor Intelligence LLP, las pruebas genéticas representan el segmento de más rápida expansión del mercado de diagnóstico molecular en todo el mundo. La creciente incidencia de enfermedades genéticas revela nuevas oportunidades para este

tipo de pruebas. Se espera que la transformación de las mismas evolucione desde un modelo de negocio de servicios hacia un modelo de negocio de producto, proporcionando un impulso a las compañías de diagnóstico a través de la expansión de sus ventas (el mercado de test genéticos podría alcanzar a nivel global los 60 billones de dólares en 2020).

### Propiedad Industrial – Intelectual

Durante estos años la Compañía ha continuado ampliando sus activos de propiedad intelectual en ambas divisiones:

	2015				2016 (*)			
	Granted	Pending	Total filed	Withdrawn	Granted	Pending	Total filed	Withdrawn
Own product	45	40	85	10	49	35	84	11
Partnership	0	20	20	0	2	46	48	0
Licensing in	14	29	43	0	16	26	42	0
<b>Totals</b>	<b>59</b>	<b>89</b>	<b>148</b>	<b>10</b>	<b>67</b>	<b>107</b>	<b>174</b>	<b>11</b>
Others	15	2	17	1	15	2	17	1
Total todo	74	91	165	11	82	109	191	12

(\*) Datos a marzo de 2016

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

De forma especialmente remarcable es la obtención de diversas patentes que conceden protección sobre las cepas del banco de pro-bióticos de la Compañía y no únicamente sobre algunas indicaciones terapéuticas como ocurre con numerosas empresas del sector, así como el registro de las marcas correspondientes.

### Estrategia de la Compañía:

En mayo de 2014 la compañía publicó el Plan de Negocio 2014-2016 que presentaba los siguientes objetivos:

- Garantizar un modelo operativo sostenible y rentable.
- Consolidar y dar acceso al mercado a su portafolio de productos disponibles.
- Mantener unos programas de innovación avanzados en sus áreas de experiencia.

Los objetivos estratégicos de AB-BIOTICS en la actualidad, continúan siendo los establecidos en su Plan de Negocio. La Compañía focaliza su actividad en incrementar su presencia internacional y el peso de los mercados dónde ya tiene presencia. En el ejercicio 2015, la actividad de la Compañía estuvo centrada en tres aspectos principales:

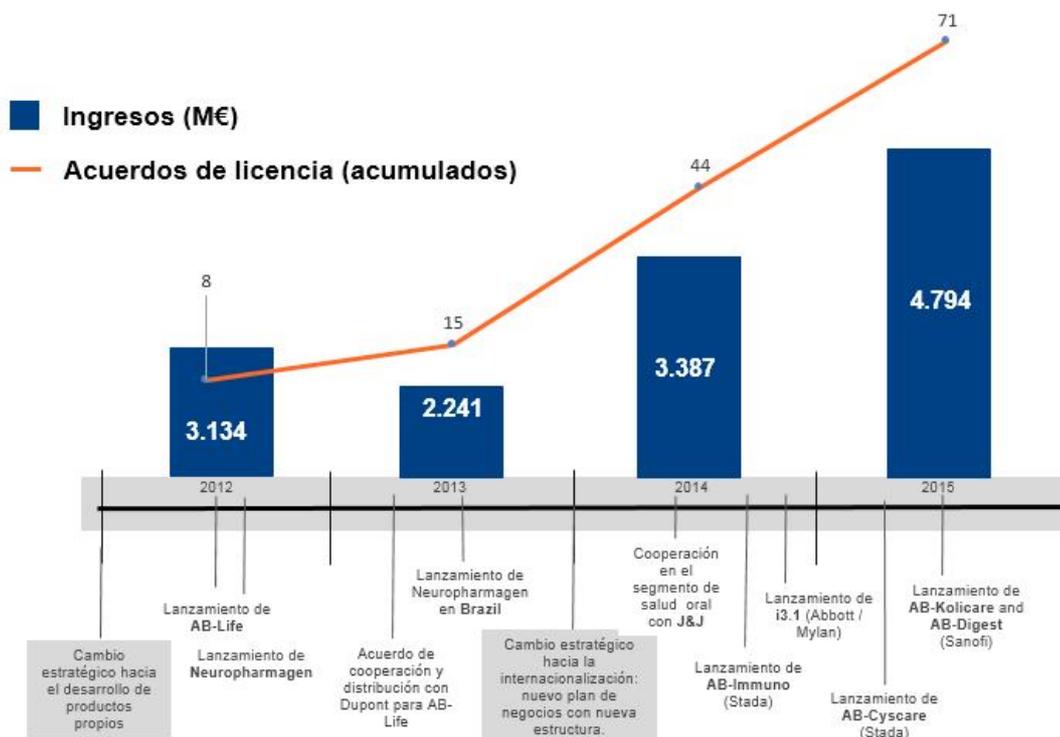
- a) Ejecución de los acuerdos comerciales suscritos en años anteriores y depuración de mercados no satisfactorios.
- b) Ampliación de la base de clientes y persistencia en la diversificación geográfica.

- c) Up-grade de los desarrollos de productos para abordar segmentos de mercado con exigencias regulatorias mayores.

De esta manera, durante el 2015 se han suscrito un total de 27 acuerdos de licencias con nuevos socios comerciales afectando a todas las líneas de producto (cardiovascular, gastrointestinal, salud oral, etc.), áreas de actividad de la compañía (ingredientes funcionales y genotipaje) y áreas geográficas de distribución:

Año	Nº de acuerdos de licencia
2010	1
2011	2
2012	5
2013	7
2014	29
2015	27
<b>Total</b>	<b>71</b>

En términos de ingresos y número de licencias obtenidas, la evolución de los últimos años ha sido la siguiente:



Analizando la distribución geográfica de los países en los que ya se comercializa algún producto de AB-BIOTICS se observa un progresivo equilibrio y pérdida de dependencia al incrementarse año tras año el número de países. En el ejercicio 2015 la compañía ha tenido actividad exportadora en un total de 29 países.

En cada región se incrementa progresivamente el número de países, por lo que no solo se solucionan los riesgos de estacionalidad de la demanda por región geográfica sino también los riesgos político-económicos o de parálisis de mercados específicos dentro de una región:

Región	Nº Países	%
ASIA	6	21%
EEUU/ CA	1	3%
EUROPA	12	41%
LATAM	5	17%
MEA	5	17%
Total	29	100%

En el informe anual del ejercicio 2015, que se adjunta como Anexo al presente Documento, se detalla más información de la evolución de la actividad de la Compañía.

## 1.6 Principales inversiones en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del presente documento

Las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2015 se adjuntan como Anexo I del presente Documento.

A continuación, se detallan las inversiones llevadas a cabo por la Sociedad en el ejercicio 2015.

### Inmovilizado Intangible

Año 2015 (Euros)	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones Informáticas	Total
Altas	3.076.626	105.890	-	3.182.516
Enero-Abril 2016 (Euros)	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones Informáticas	Total
Altas	-	33.650	5.322	38.972

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

AB-Biotics ha llevado a cabo trabajos de desarrollo en el área de tests genéticos para ampliar las potencialidades del test Neurofarmagen y documentar el beneficio en pacientes de la nueva plataforma en estudio clínico, y se ha iniciado el desarrollo de nuevos test genéticos en el área del tratamiento del dolor, oncología y efecto de la genética sobre la alimentación (nutrigenética).

En cuanto al área de probióticos, principalmente se ha invertido en aumentar la evidencia clínica y estudiar el mecanismo de acción de AB-LIFE, estudiar el mecanismo de acción de I31, AB-Colic y AB-Dentis, documentar clínicamente el probiótico AB-Gingilac e investigar una forma farmacéutica estable para el probiótico AB-Dentisani.

El desglose del importe reflejado en la partida de desarrollo se muestra a continuación:

<b>Proyectos Desarrollo 2015</b>	<b>Importe</b>
AB-FORTIS	33.890
I31	42.140,8
AB-INTIMUS	17.381
AB-LIFE	205.848
AB-VITAMIN K	2.458
AB-COLIC	49.282
AB-DENTIS	56.910
PROBIOTIC CARINSA	205
NFG	121.710
NUTRIGENETICA	24.526
ESTUDIO CLINICO NFG	214.018
GENETICA PARA COSMETICA	314
FARMACDs	2.839
INTELIGEN-PLATAFORMA DINAMICA NFG	68.711
NFG TDAH	497
FI FAECAL (ACHIM)	18.510
AB-GINGILAC (JNJ)	49.637
ANTI-PSICO	3.325
AB-IMPLANTITIS	29.418
DENTISANI	19.745
RE-IMAGINE	1.451
AB-IMMUNO	13.428
AB-CISTITIS	37.070
GEN PCA3	7.078
SUSCEPTIBILIDAD CANCER PROSTATA	4.773
ONCOMAMA	14.319
DOLOR	11.450
FERTILITAT	7.023
GLUTEN	13.537
GUARNER COLITIS	3.142
E RESPONSE	808
AVANTBISE	10.672
RENADYL	1.910
PROBIO 65	10.291
AB-FLORA	309
<b>Total Proyectos</b>	<b>1.098.626</b>
<b>Quantum</b>	<b>1.978.000</b>
<b>Total Desarrollo 2015</b>	<b>3.076.626</b>

Durante el primer cuatrimestre de 2016, se ha invertido un importe de 5.322 euros en la mejora del ERP, adaptándolo a las necesidades de la empresa y personalizándolo según la casuística del propio trabajo llevado a cabo por los departamentos de Supply y Finanzas.

En relación a la inversión en Patentes, cabe destacar que se ha empezado a patentar la Plataforma Dinámica en varios países como Corea de Sur, China, Canadá, Japón, EUA y Europa. La inversión para ello en los primeros cuatro meses del año supuso 33.650 euros.

### **Inmovilizado Material**

Durante el ejercicio 2015, las inversiones realizadas en inmovilizado material se correspondieron con importes de instalaciones técnicas y maquinaria:

Año 2015 (Euros)	Instalaciones técnicas y maquinaria	Mobiliario	EPI	Total
Altas	37.325	-	-	37.325

Enero-Abril 2016 (Euros)	Instalaciones técnicas y maquinaria	Mobiliario	EPI	Total
Altas	13.756	2.134	4.766	20.655

La inversión en Inmovilizado Material de enero a abril 2016, ha sido principalmente por el traslado de las oficinas del Parc Científic de Girona (PCiT UdG) y del laboratorio de genética, a un mismo espacio, más amplio en el propio PCiT UdG. Además de la instalación de un nuevo laboratorio de microbiología, dónde se llevan a cabo los primeros pasos del desarrollo de los productos propios, control de calidad pertinente sobre los productos que están ya en el mercado y de las materias primas utilizadas. La inversión en los primeros cuatro meses de ejercicio ha alcanzado por estos conceptos los 15.890 euros.

Por otra parte, se ha renovado parte del equipo informático usado por los investigadores, por un importe de 4.766 euros.

A fecha del presente documento la Compañía no tiene comprometidas inversiones futuras.

## **1.7 Grado de cumplimiento de las previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros**

### **Grado de cumplimiento de las previsiones**

A continuación, se presentan datos de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Compañía a cierre del mes de abril de 2016, analizando el grado de cumplimiento respecto a lo previsto por la Compañía para el cierre del ejercicio 2016 y publicado en Hecho Relevante de fecha 22 de mayo de 2014:

Evolución Resultados (miles de uros)	Enero-Diciembre	Enero-Abril REAL	Cumplimiento Plan de Negocio	Enero-Diciembre Plan de Negocio*
Resultados	2015	2016	2016	2016
Importe Neto de la Cifra de Negocio	3.620	1.281	18%	7.080
Subvenciones de explotación	76	13		
Trabajos realizados para el inmovilizado	1.099			
<b>Ingresos</b>	<b>4.795</b>	<b>1.294</b>	<b>18%</b>	<b>7.080</b>
Aprovisionamientos	(1.802)	(567)	17%	3.240
<b>Margen Bruto</b>	<b>2.993</b>	<b>727</b>	<b>19%</b>	<b>3.840</b>
Gastos de Personal	(1.845)	(641)	31%	(2.076)
Otros Gastos de Explotación	(1.831)	(577)	40%	(1.425)
Imputación de subvenciones de Inmovilizado	115			
Otros Resultados	(10)			
<b>EBITDA</b>	<b>(578)</b>	<b>(491)</b>	<b>-145%</b>	<b>339</b>

Los datos correspondientes a la información de abril no han sido objeto de auditoría ni de ningún tipo de revisión por parte del auditor.

Con los datos que maneja la Compañía al cierre de abril de 2016 mantiene un grado de cumplimiento del 18% de los ingresos respecto a las previsiones del ejercicio 2016 sin incluir activaciones ni subvenciones. Dicho porcentaje está en línea con lo que representaban los datos de abril del ejercicio 2015 respecto al cierre del mismo ejercicio (20%) y con la estacionalidad habitual de la actividad de la Compañía, cuyo segundo semestre de ejercicio es el que tiene mayor nivel de actividad.

Es relevante subrayar, no obstante, que, de los 1.281 miles de euros de facturación producida en el primer cuatrimestre de 2016, un importe de 400 miles de euros permanece pendiente de cobro en virtud de las dificultades que atraviesa el cliente norteamericano Companion Dx, tal como se detallará a continuación en el apartado 1.8. En este sentido, en virtud de los trabajos a realizar con los auditores a partir del próximo mes de septiembre, probablemente cabrá proceder a aplicar dotación por provisiones derivadas de la situación de impago del cliente Companion Dx, lo cual dependerá también de la evolución de la misma.

El resto de elementos de la cuenta de explotación están en línea con los objetivos marcados por la Compañía. Cabe destacar que los otros gastos de explotación se incrementan durante los primeros meses del año como consecuencia de la gestión del gasto en viajes del equipo comercial más incipiente durante estos meses para posteriormente reducirse, así como por los servicios de consultoría en proyectos de investigación y financiación de proyectos.

### Actualización de las previsiones

La mencionada situación del cliente norteamericano, Companion Dx, y sus efectos sobre las previsiones de la compañía han sido objeto de valoración por parte de la dirección de la sociedad, conjuntamente con su Consejo de Administración, habida cuenta de la relevancia de la facturación mínima mensual que se venía produciendo de este relevante cliente, y de que tal cliente mantiene la distribución y comercialización en exclusiva del Neurofarmagen en un mercado relevante como es Estados Unidos.

En concreto, para tal valoración, se tuvieron en cuenta las siguientes consideraciones:

- Atendiendo a que se preveía ingresar 1.200.000 euros del cliente Companion DX en la totalidad del ejercicio 2016 y que 600.000 euros han sido ya facturados a 30 de junio por lo que probablemente precisen ser provisionados, impactando en la cuenta de resultados por debajo del margen operativo, se ha decidido reducir los ingresos previstos procedentes de dicho cliente en 600.000 euros en el ejercicio 2016.
- Sin embargo, se ha cuantificado también el efecto de las gestiones comerciales que venía haciendo la compañía en previsión de que pudiera precipitarse este escenario, que por razones de confidencialidad se presentan resumidas, las cuales se espera que puedan compensar los efectos en la previsión de ingresos de 2016 explicados en el punto anterior, tal y como se expone a continuación:

<b>Impacto máximo potencial esperado en ventas de CompanionDX</b>	<b>- 600.000 €</b>
<b>Incremento de ventas sobre clientes preexistentes</b>	<b>640.000 €</b>
<i>de los cuales ya confirmados a fecha</i>	<i>350.000 €</i>
<i>de los cuales pendientes de confirmar en tercer trimestre</i>	<i>290.000 €</i>
<b>Incremento de ventas sobre clientes nuevos no descontados en PN</b>	<b>1.200.000 €</b>
<i>de los cuales ya confirmados a fecha</i>	<i>600.000 €</i>
<i>de los cuales pendientes de confirmar en tercer trimestre</i>	<i>600.000 €</i>
<b>Total neto confirmado</b>	<b>350.000 €</b>

- Las conversaciones mantenidas con el management de Companion Dx para prever la continuidad de las operaciones y la conversión en su caso de la deuda acumulada en capital de un nuevo vehículo que se constituyese al efecto.

Valorado todo lo expuesto con anterioridad, el Consejo de Administración de la Compañía ratificó en su Consejo de fecha 1 de agosto de 2016 las previsiones para el cierre del ejercicio 2016.

Adicionalmente, cabe señalar que el Consejo de Administración de la Compañía celebrado el pasado 23 de junio de 2016 estableció una previsión de crecimiento, respecto de la cifra de ingresos prevista para 2016, de entre un 20 y un 25 % para el año 2017; y de entre un 15 y un 20% para el 2018. Este acuerdo del Consejo fue comunicado al Mercado a través del hecho relevante publicado el pasado 28 de junio de 2016, y ya se tomó teniendo en consideración de manera prudente anticipando la situación del cliente Companion Dx a futuro.

## **1.8 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación**

A continuación, se detallan las principales magnitudes de la cuenta de resultados provisional no auditada ni objeto de revisión limitada a 30 de abril de 2016, junto con su comparativa con el mismo periodo del año anterior:

<b>Evolución (en miles de euros)</b>	<b>Ene-Abr 2015</b>	<b>Ene-Abr 2016</b>
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	1.004	1.281
<b>Subvenciones</b>	0	13
<b>Aprovisionamientos</b>	-486	-567
<b>Margen Bruto</b>	<b>518</b>	<b>727</b>
<b>Gastos de Personal</b>	-579	-641
<b>Otros Gastos de Explotación</b>	-550	-577
<b>EBITDA</b>	<b>-611</b>	<b>-491</b>

El detalle del nivel de ventas por área de negocio entre los meses de enero y abril de 2016 se muestra a continuación:

<b>Detalle Ventas por Área de Negocio (Euros) Enero-Abril 2016</b>	
<b>Ingredientes Funcionales</b>	<b>622.430</b>
<b>Neurofarmagen</b>	<b>658.360</b>
<b>Total Ventas</b>	<b>1.280.790</b>
<b>Subvenciones</b>	<b>13.000</b>
<b>Total Ventas + Subvenciones</b>	<b>1.293.790</b>

<b>Ventas (En miles de Euros)</b>	<b>Ingred. Funcionales</b>	<b>Genotyping</b>	<b>Total ENE-ABR 2016</b>
<b>Total Venta de Productos</b>	<b>581</b>	<b>604</b>	<b>1.185</b>
<b>Total Ingresos por Fees</b>	<b>5</b>	<b>50</b>	<b>55</b>
<b>Total Ingresos Colaboraciones</b>	<b>36</b>	<b>4</b>	<b>40</b>
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>622</b>	<b>658</b>	<b>1.281</b>
<b>Total Margen por Producto</b>	<b>117</b>	<b>512</b>	<b>629</b>
<b>Total Margen Fees</b>	<b>5</b>	<b>50</b>	<b>55</b>
<b>Total Margen Colaboraciones</b>	<b>26</b>	<b>4</b>	<b>31</b>
<b>TOTAL MARGEN BRUTO</b>	<b>148</b>	<b>566</b>	<b>714</b>

El desglose de los gastos operativos (gastos de explotación y gastos de personal) por tipología de coste hasta el cierre de abril ha sido el siguiente:

<b>Gastos Operativos</b>	<b>ENE-ABR 2016</b>
	<b>€ x 000</b>
Personal	641
Servicios Profesionales	212
Gastos de Viaje	166
Arrendamientos	17
Mantenimientos & Reparac.	38
Seguros	11
Telecomunicaciones	9
Logística	7
Promoción & RRPP	59
Tasas & Impuestos	44
Gastos Bancarios	13
Otros Gastos Generales	
<b>Total Gastos Operativos</b>	<b>1.218</b>

Como se comunicó mediante hecho relevante publicado el pasado 28 de julio de 2016, uno de los clientes relevantes de la compañía (17% del importe neto de la cifra de negocios previsto para 2016), la empresa norteamericana Companion Dx, está atravesando dificultades que le han llevado a solicitar la protección del conocido como Chapter 11 (situación asimilable a mecanismos de protección jurídica del tenor que podría suponer por ejemplo la Ley Concursal en la legislación española, salvando todos los matices que pueda haber).

En concreto, el mencionado cliente tuvo que realizar dicha solicitud en el mes de julio. La naturaleza de estas dificultades proviene del hecho de que la administración pública estadounidense, fruto de las políticas en el ámbito sanitario impulsadas por el Presidente Obama, ha introducido nuevos requisitos de validación para los test genéticos empleados por los centros de salud en el país. Ello implica que durante este año se estén sometiendo a verificación y revisión también los test de Companion Dx que, si bien parecen tener perspectivas muy positivas para el caso de Neurofarmagen en el futuro, están motivando durante este año una paralización de la facturación de este cliente que está repercutiendo en su capacidad de pago a corto plazo, entretanto no se resuelva esta situación.

Todo ello ha arrojado dudas relevantes sobre el cumplimiento de la previsión de ingresos para 2016 procedente de dicho cliente por valor de 1.200.000 euros, de los cuales la mitad han sido facturados a 30 de junio y cabe que precisen ser provisionados, impactando a la cuenta de resultados por debajo del margen operativo en tal caso. En concreto, respecto las cifras del Importe Neto de la Cifra de Negocios de enero a abril de 2016, los saldos facturados procedentes de dicho cliente han ascendido a 400.000 euros, por lo que debe destacarse el riesgo de cobrabilidad de los mismos y su posible provisión.

Pese a ello, el proceso de expansión internacional de la compañía ha seguido y sigue avanzando en estos meses. En el área de Genética en el primer semestre del presente ejercicio la comercialización del test Neurofarmagen se había extendido ya a un total de

16 países. En el área de Ingredientes Funcionales, la presencia sigue siendo en un total de 29 países pero se ha aumentado a 69 el número de productos aprobados para su comercialización. Asimismo, en este período de tiempo se han cerrado también nuevos acuerdos que han permitido incrementar también el potencial de productos que van a ser aprobados a nivel internacional durante el año 2017.

Asimismo, durante el primer semestre del año, se ha producido la concesión de diversas patentes que se relacionan a continuación: la patente para el AB-Dentalac en China y en Japón, la patente para el probiótico I3.1 en China, la patente para el AB-Dentalac en Estados Unidos, y la patente para el AB-Life en Rusia, Japón e Indonesia.

Adicionalmente, se detallan a continuación otros acontecimientos que han tenido lugar con posterioridad al cierre del ejercicio 2015 relativos a la estructura de financiación de la compañía:

1. Con fecha 29 de enero de 2016, la Compañía formalizó un acuerdo de financiación con Inveready Venture Finance I, S.C.R. PYME, S.A. por importe de 600 miles de euros con un vencimiento a 18 meses. Como parte del acuerdo Inveready tendrá un contrato de opción de compra europea sobre 86.957 acciones de la Compañía a un precio de ejercicio de 2,07 euros y con un vencimiento preliminar a 12 meses. El apoyo de esta sociedad de inversión especializada en empresas de base tecnológica permite el acceso a recursos al servicio de la expansión internacional de la Compañía, contribuyendo a acelerar el ritmo de puesta en marcha de los diferentes proyectos que tiene actualmente en cartera, así como la puesta en mercado de los diferentes productos que comercializa.
2. El pasado 23 de junio de 2016, y con el fin de cubrir las necesidades de tesorería de la sociedad a corto plazo, la Compañía firmó un contrato en virtud del cual todos sus consejeros y su director general realizarían un préstamo a la Compañía por importe de 702.000 euros a desembolsar no más tarde del 7 de julio de 2016 (hecho relevante del 28 de junio de 2016). Con posterioridad (el 21 de julio de 2016) el Consejo de Administración de la Compañía amplió hasta el final de septiembre el plazo para que tenga lugar la aportación de sus dos Socios Consejeros Delegados. Este préstamo se une a otro realizado con anterioridad por el Presidente de la Compañía, D. Luis Sánchez Lafuente, por importe de 125 miles de euros.

## **1.9 Información relativa a operaciones vinculadas realizadas durante el ejercicio en curso y el ejercicio anterior**

---

A continuación, se reseñan las operaciones realizadas por AB-BIOTICS con partes vinculadas. A estos efectos, se consideran operaciones vinculadas las que tengan tal consideración conforme a la definición establecida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre. De acuerdo con la Orden EHA/3050/2004 se considera operación vinculada toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación. La Orden se refiere en concreto a compras o ventas de bienes, terminados o no; compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; prestación o recepción de servicios; contratos de colaboración; contratos de arrendamiento financiero; transferencias de investigación y desarrollo, acuerdos sobre licencias; acuerdos de

financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; intereses abonados o cargados; o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; dividendos y otros beneficios distribuidos; garantías y avales; contratos de gestión; remuneraciones e indemnizaciones; aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida; prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones convertibles, etc.), y compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la sociedad y la parte vinculada.

Se considerarán significativas aquellas operaciones cuya cuantía exceda del 1% de los ingresos o de los fondos propios de la Sociedad, tomando las cuentas anuales auditadas de AB-BIOTICS correspondiente al ejercicio 2015 así como los registros contables del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de abril de 2016:

AB-Biotics (Euros)	2015	30/04/2016
Fondos Propios	6.824.382	5.966.740
1% de Fondos Propios	68.244	59.667
Ingresos*	3.450.467	1.280.790
1% de Ingresos	34.505	12.808

\*Tomando como Ingresos el epígrafe de "Importe neto de la cifra de negocios" de las cuentas anuales auditadas o de los registros contables para el periodo de 4 meses finalizado el 30 de abril de 2016

Se muestran a continuación, las operaciones vinculadas realizadas en el ejercicio 2015 reflejadas en las cuentas auditadas de la Sociedad, así como las correspondientes al periodo que va desde el 1 de enero de 2016 hasta el 30 de abril del mismo año:

### Saldos con partes vinculadas

Año 2015	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p</b>			
Cuentas Corrientes con EE.GG.			6.345
Otras Inverisones			24.000
<b>Total activos corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30.345</b>
<b>Total Activo</b>			
<b>Deudas L/P</b>			
Otros Pasivos Financieros		86.608	
<b>Total Pasivos no corrientes</b>		<b>-86.608</b>	
<b>Deudas C/P</b>			
Otros Pasivos Financieros		-38.394	
<b>Acreeedores Comerciales y otras cuentas a pagar</b>			
Acreeedores Varios		-21.741	
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>-60.135</b>	
<b>Total Pasivo</b>		<b>-146.743</b>	

Durante el ejercicio 2015 D. Luis Sánchez Lafuente, socio y Presidente del Consejo de Administración de la Compañía, concedió un préstamo a la Sociedad por importe de 125 miles de euros. Dicho préstamo devenga un interés anual del 8%.

Los importes reflejados para entidades del grupo se corresponden con inversiones realizadas en las filiales de la compañía AB-Biotics Research Services, S.L. y Food Genomics, S.L.U.

El saldo de acreedores se corresponde fundamentalmente con honorarios profesionales pendientes de pago a ALLIANT Abogados Asociados, S.L.P. (despacho de D. José Manuel Valadés Venys, consejero y Secretario del Consejo de Administración), y en menor medida con remuneraciones pendientes de pago a los miembros de Consejo de Administración.

Cabe señalar que el pasado 23 de junio de 2016 la compañía procedió a modificar las condiciones de dicho préstamo, realizado por el Presidente de la Compañía D. Luis Sánchez-Lafuente Mariol, modificando el vencimiento del mismo al 31 de octubre de 2016.

Los saldos con partes vinculadas entre enero y abril de 2016 se muestran a continuación:

Enero-Abril 2016	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p</b>			
Cuentas Corrientes con EE.GG.			6.345
Otras Inverisiones			24.000
<b>Total activos corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30.345</b>
<b>Total Activo</b>			
<b>Deudas L/P</b>			
Otros Pasivos Financieros		86.608	
<b>Total Pasivos no corrientes</b>		<b>-86.608</b>	
<b>Deudas C/P</b>			
Otros Pasivos Financieros		-25.933	
<b>Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar</b>			
Acreedores Varios		-54.828	
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>-80.761</b>	
<b>Total Pasivo</b>		<b>-167.369</b>	

En las deudas con administradores se refleja el préstamo concedido por el Presidente que se menciona con anterioridad. El saldo de acreedores varios se corresponde fundamentalmente con remuneraciones pendientes de pago a los miembros de Consejo de Administración, y en menor medida con honorarios profesionales pendientes de pago a ALLIANT Abogados Asociados, S.L.P. (despacho de D. José Manuel Valadés Venys, consejero y Secretario del Consejo de Administración).

Tal como se señalaba en el punto 1.3. de este documento, con posterioridad al cierre de abril reflejado en la tabla anterior, la Compañía firmó el 23 de junio de 2016 un contrato en virtud del cual todos sus consejeros y su director general realizarían un préstamo a la Compañía en los siguientes términos y a desembolsar no más tarde del pasado 7 de julio de 2016 (Hecho Relevante del 28 de junio de 2016), a fin de cubrir sus necesidades de tesorería a corto plazo:

Nombre	Condición	Importe	Vencimiento	Tipo de interés
D. Miquel Àngel Bonachera Sierra	Accionista y CEO	168.000 €	31 de octubre de 2016	8%
D. Sergi Audivert Brugué	Accionista y CEO	168.000 €	31 de octubre de 2016	8%
Seed Capital Fund, S.L.	Accionista y Consejero	90.000 €	31 de octubre de 2016	8%
Institut Català de Finances Capital SGEGR, S.A.U.	Accionista y Consejero	66.000 €	31 de octubre de 2016	8%
INFEMA, S.A.	Accionista y Consejero	35.000 €	31 de octubre de 2016	8%
D. José Manuel Valadés Venys	Accionista y Consejero	50.000 €	31 de octubre de 2016	8%
D. Rui Manuel Simoes Da Silva	Accionista y Consejero	50.000 €	31 de octubre de 2016	8%
D. Carlos Trias Vidal	Accionista y Consejero	50.000 €	31 de octubre de 2016	8%
D. Carlos de Lecea Flores de Lemus	Accionista y Director General	25.000 €	31 de octubre de 2016	8%
<b>Total</b>		<b>702.000 €</b>		

Con fecha 21 de julio de 2016 el Consejo de Administración de la Compañía acordó ampliar la fecha del desembolso para los importes de los Consejeros Delegados D. Miquel Àngel Bonachera Sierra y D. Sergi Audivert Brugué hasta el 26 de septiembre de 2016.

### Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

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

Año 2015	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo
Gastos			
Otros servicios recibidos		-74.425	
Gastos de personal			
Retribuciones		-611.577	
<b>Total Gastos</b>		<b>-686.002</b>	

El importe de 74.425 euros se corresponde con servicios legales recibidos de empresas que son vinculadas a los miembros del Consejo de Administración, en concreto ALLIANT Abogados Asociados, S.L.P. (despacho de D. José Manuel Valadés Venys).

A 31 de diciembre de 2015 la alta dirección estaba formada por tres personas cuyas retribuciones ascendieron a 469.077 euros. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido remuneraciones por importe de 142.500 euros.

Enero-Abril 2016	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo
Gastos			
Otros servicios recibidos		17.217	
Gastos de personal			
Retribuciones		201.584	
<b>Total Gastos</b>		<b>218.801</b>	

En el periodo comprendido entre enero y abril de 2016, los miembros del Consejo de Administración han percibido remuneraciones por importe de 45.000 euros, correspondiendo las restantes retribuciones al personal de alta dirección.

Con fecha 3 de junio de 2016 la Compañía concedió a sus dos Consejeros Delegados una opción de venta de 114.000 acciones cada uno, a un precio de 1,60 euros por acción a la autocartera de la compañía. El plazo para el ejercicio de tal opción será en ambos casos de 60 meses, a partir del 1 mayo de 2017, pudiéndose ejercitar con un límite mensual de 2.400 acciones para cada optante. La concesión de esta opción de venta se decidió en aras de reconocer y compensar los múltiples esfuerzos personales y financieros realizados históricamente por ambos Socios Consejeros Delegados para contribuir a la financiación y a la financiabilidad de la Compañía.

## 1.10 Información financiera

### 1.10.1 Información financiera correspondiente al último ejercicio

El pasado 29 de abril de 2016, en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 15/2016, AB-BIOTICS publicó la información financiera anual del ejercicio 2015 la cual se acompaña como Anexo al presente Documento de Ampliación.

A continuación, se reproducen las cifras de las cuentas de pérdidas y ganancias y del balance de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2015 así como su evolución respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias AB-BIOTICS, S.A.**

Cuenta de Resultados (miles de €)	2014	2015	Var. 2015/2014
Ingresos (Ventas)*	2.638	3.620	37%
Ingresos (Subvenciones)	3	76	2588%
Ingresos (Activaciones)	746	1.099	47%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>3.387</b>	<b>4.794</b>	<b>42%</b>
Aprovisionamientos	- 1.043	- 1.802	73%
<b>Margen Bruto</b>	<b>2.344</b>	<b>2.992</b>	<b>28%</b>
Gastos de Personal	- 1.736	- 1.845	6%
Otros Gastos de Explotación	- 1.729	- 1.831	6%
Imputación de subvenciones de Inmovilizado	128	115	-11%
Otros Resultados	11	10	-194%
<b>EBITDA</b>	<b>- 981</b>	<b>- 578</b>	<b>-41%</b>
Amortización del Inmovilizado	- 770	- 773	0%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>- 1.752</b>	<b>- 1.352</b>	<b>-23%</b>
Resultado Financiero	- 523	37	-107%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>- 2.275</b>	<b>- 1.315</b>	<b>-42%</b>
Impuesto sobre Beneficios	740	76	-90%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>- 1.535</b>	<b>- 1.238</b>	<b>-19%</b>

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

**Ingresos**

Los ingresos totales obtenidos por AB-BIOTICS durante el ejercicio 2015 han sido un 42% superiores a los obtenidos en el ejercicio anterior, alcanzando los 4.794 miles de euros como consecuencia de la puesta en fase comercial de nuevos productos, de los nuevos contratos de licencia y distribución en exclusiva con empresas de reconocido prestigio en el sector, así como fruto de la expansión internacional de los mismos. Descontando el efecto de las activaciones y subvenciones, los ingresos han alcanzado los 3.620 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 37% respecto al obtenido en 2014.

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

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

La Sociedad tiene contratos suscritos con otras empresas del sector mediante los cuales cede la licencia para la comercialización de ciertos productos con diferentes regímenes

de exclusividad, y asegurando el suministro para un periodo de tiempo determinado. Los ingresos procedentes de la concesión de licencias de productos a otras empresas del sector se registran en el epígrafe " Ingresos accesorios y otros de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias en función de la naturaleza económica de los contratos correspondientes en base a los siguientes criterios:

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

La mejora en la evolución de los ingresos respecto al ejercicio anterior se produce de forma más relevante en la línea de ingredientes funcionales incrementándose un 124% respecto al ejercicio 2014.

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

### **Coste de Ventas**

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

### **Gastos Operativos**

El coste de personal se ha incrementado un 6% respecto al ejercicio 2014, alcanzando los 1.845 miles de euros. Por su parte, los gastos de explotación alcanzaron los 1.831 miles de euros. Estos gastos se corresponden con alquileres, seguros, gastos de viaje, RRPP, gastos generales, servicios bancarios, servicios profesionales, entre otros. También se recogen en esta partida los gastos incurridos en el registro de productos y puesta en fase comercial de los mismos en los diferentes mercados. El incremento de la misma se debe al mayor número de registros de productos en curso y a la concesión y extensión de patentes solicitadas en años anteriores y algunas de las cuales han entrado en fases nacionales de valoración, cuya gestión es más costosa.

### **EBITDA y Resultado de explotación**

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

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

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

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

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

Con fecha 2 de mayo de 2012, la Sociedad concedió un préstamo por importe de 349 miles de euros a la sociedad Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico con la finalidad de desarrollar un proyecto tecnológico. Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha procedido a registrar un deterioro de la totalidad del saldo pendiente de cobro, por importe de 251 miles de euros, debido a que dicha sociedad se encuentra inactiva. El deterioro reconocido al 31 de diciembre de 2014 era de 74 miles de euros. El importe del deterioro de 251 miles de euros se ha reconocido en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de resultados del ejercicio 2015.

**Análisis del Balance de situación**

Balance (miles de €)	2014	2015	Var. 2015/2014
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>10.175</b>	<b>10.752</b>	<b>6%</b>
Inmovilizado Intangible	4.233	6.718	59%
Inmovilizado Material	435	395	-9%
Inversiones Financieras a L/P	2.181	344	-84%
Otro Activo no Corriente	3.327	3.294	-1%
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.944</b>	<b>3.055</b>	<b>-23%</b>
Existencias	324	318	-2%
Clientes	1.749	1.980	13%
Otros Deudores	833	152	-82%
Efectivo/ Activos líquidos	1.038	605	-42%
<b>ACTIVO TOTAL (A+B)</b>	<b>14.119</b>	<b>13.807</b>	<b>-2%</b>

**Comentarios al Activo del Balance****Activo No Corriente**

El activo no corriente supuso en el 2015 el 77,9% del total del activo, en línea con su peso en el ejercicio anterior. La principal partida del activo no corriente fue la de inmovilizado intangible como consecuencia de las actividades de la Sociedad en Investigación y Desarrollo y la inversión realizada en el registro de patentes y elementos de software. Esta partida se incrementó un 59% respecto al ejercicio anterior como consecuencia de la adquisición a Quantum Experimental, S.L. de una tecnología para el tratamiento de la peri-implantitis así como el incremento en los trabajos de I+D llevados a cabo por la compañía.

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

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

El pasado mes de noviembre la Compañía llegó a un acuerdo con Quantum Experimental, S.L. que consistía en la cesión de resultados y comercialización en exclusiva de un producto para el tratamiento de la peri-implantitis, para cuya adquisición AB-BIOTICS abonó como contrapartida la compensación de los derechos de crédito por importe de 1.500.000 euros adeudados por la sociedad Nagano Business, S.L. y de 478.000 euros adeudados por la sociedad Quantum Experimental, S.L.

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

Technologies Agrupación de Interés Económico, cuya dotación ya se había iniciado en ejercicios anteriores.

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

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

### **Activo Corriente**

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

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

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

Por su parte, la tesorería se ha reducido en un 42% (hasta los 605 miles de euros). La Compañía elabora una previsión mensualizada de la situación de tesorería con el objeto de: a) prever las posibles tensiones de tesorería originadas por el crecimiento de la cifra de negocio y b) tener la capacidad de actuar con tiempo suficiente en caso de que fuese necesaria la obtención de nueva financiación.

**Comentarios al Pasivo del Balance**

Balance (miles de €)	2014	2015	Var. 2015/2014
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>8.675</b>	<b>7.125</b>	<b>-18%</b>
<b>A-1) Fondos Propios</b>	<b>8.324</b>	<b>6.824</b>	<b>-18%</b>
Capital	480	480	0%
Prima de Emisión	14.340	14.352	0%
Reservas	30	30	0%
(Acciones y Participaciones Propias)	- 1.003	- 1.276	27%
Resultado del Ejercicio	- 1.535	- 1.238	-19%
Resultados Ejerc. Ant.	- 3.988	- 5.523	38%
<b>A-2) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos</b>	<b>352</b>	<b>301</b>	<b>-15%</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.701</b>	<b>3.691</b>	<b>0%</b>
Deudas a L/P	1.074	736	-31%
Deudas a L/P con AA.PP.	2.510	2.855	14%
Otros Pasivos no Corrientes	117	100	-15%
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.743</b>	<b>2.991</b>	<b>72%</b>
Deudas a C/P	818	1.003	23%
Acreedores comerciales	641	1.765	175%
Otras Cuentas a Pagar	284	223	-22%
<b>TOTAL P. NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>14.119</b>	<b>13.807</b>	<b>-2%</b>

**Patrimonio Neto**

El movimiento entre los ejercicios 2014 y 2015 se centra fundamentalmente en el resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores, así como en la partida de acciones propias. El saldo de las cuentas de acciones propias a cierre del ejercicio 2015 está constituido por 552.302 acciones valoradas en 1.276.093 euros.

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

**Pasivo No Corriente**

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

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

La partida de deudas a largo plazo con Administraciones Públicas se ha incrementado un 14% respecto al ejercicio anterior. La Sociedad tiene concedidos diversos préstamos que se encuentran vinculados a proyectos de I+D. El detalle de la deuda con Administraciones Públicas es el siguiente:

Detalle de la Deuda Entes Públicos (miles de €)	L/P 2014	L/P 2015
CDTI	454	490
MINISTERIO DE INDUSTRIA	68	54
ENISA	71	83
INSTITUT CATALÀ DE FINANCES	203	95
INNPACTO	759	645
GENOMA ESPAÑA	242	256
AVANZA	602	683
INNCORPORA	111	98
RETOS		362
OTROS		87
<b>Total deuda Entes Públicos</b>	<b>2.510</b>	<b>2.855</b>

Con fecha 27 de diciembre de 2015 uno de los administradores concedió un préstamo a la Sociedad por importe de 125 miles de euros. Dicho préstamo devenga un interés anual del 8%.

### Pasivo Corriente

El pasivo corriente se ha incrementado en un 72% respecto al ejercicio 2014 como consecuencia del incremento de las deudas a corto plazo, así como de los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar fruto del corte contable de las operaciones que reflejan los saldos con proveedores y acreedores en los meses históricamente más fuertes del año.

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

### **1.10.2 Opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores**

---

No existen opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores, respecto a la información financiera anual correspondiente al ejercicio 2015.

### **1.11 Declaración sobre el capital circulante**

---

Después de efectuar el análisis necesario con la diligencia debida, la Compañía está en condiciones de declarar que dispondrá del capital circulante suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de incorporación de las nuevas acciones, siempre que se cierre con éxito la captación de al menos 1.200.000 euros de recursos procedentes de la ampliación de capital objeto del presente documento.

### **1.12 Factores de riesgo**

---

Antes de adoptar la decisión de invertir adquiriendo acciones de la Compañía, deben tenerse en cuenta, entre otros, los riesgos que podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Compañía. Estos riesgos no son los únicos a los que la Compañía podría tener que hacer frente. Podría darse el caso de que futuros riesgos, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes en el momento actual, pudieran tener un efecto en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Compañía.

Asimismo, debe tenerse en cuenta que todos estos riesgos podrían tener un efecto adverso en el precio de las acciones de la Compañía, lo que podría llevar a una pérdida parcial o total de la inversión realizada.

Entre los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado y en los Documentos de Ampliación realizados hasta la fecha, se detallan a continuación los factores más relevantes a tener en cuenta junto con nuevos factores de riesgo acaecidos desde el último documento:

#### **Riesgo relativos a la suficiencia financiera**

##### ***Riesgo relativos a la suficiencia financiera en el corto plazo***

Si bien la Compañía está generando un nivel de recursos operativos crecientes, éste todavía es insuficiente por sí sólo para cubrir las necesidades de capital circulante de la misma, haciéndose necesario para ello completar con éxito la captación de recursos en la ampliación de capital reflejada en el presente documento, sin perjuicio de que el acceso a otros recursos financieros – como préstamos, programas de organismos público, etc. – contribuyan a la suficiencia de circulante en su defecto. Las necesidades financieras a corto plazo para el ejercicio 2016 se estiman en 1.200.000 euros.

En el caso inesperado de no alcanzarse tal suficiencia la Compañía podría verse avocada a realizar un ajuste de sus costes para solventar las tensiones de liquidez que se producirían, si bien los acuerdos referidos en el apartado 2.3. posterior cubrirían ampliamente ya por sí solos la cuantía referida anteriormente.

Riesgo relativos a la suficiencia financiera en el largo plazo

Las principales fuentes de financiación de la Compañía proceden de los ingresos obtenidos de sus operaciones, de subvenciones, y de préstamos de organismos públicos y entidades financieras, así como de los fondos que se obtuvieron en sucesivas ampliaciones de capital realizadas hasta la fecha (hasta un total acumulado de 14,67 millones de euros, incluyendo operaciones dinerarias – 13,24 millones de euros - y no dinerarias – 1,43 millones de euros).

En el caso de que el ritmo de crecimiento del negocio o las necesidades de financiación derivadas del mismo evolucionasen de forma distinta de la esperada a fecha, podrían hacerse necesarios nuevos accesos a financiación ajena u otras ampliaciones de capital.

El riesgo máximo en este sentido equivaldría al déficit de captación de recursos en la ampliación de capital prevista en este documento, el cual no se espera y en todo caso no es posible cuantificar ex ante.

Riesgo relativo a la situación financiera del cliente Companion DX

Toda vez que Companion Dx es el distribuidor en exclusiva de Neurofarmagen en Estados Unidos, su situación de solicitud de Chapter 11 a fecha del presente documento y relatada con anterioridad en el mismo (ver puntos 1.7. y 1.8. del presente documento), podría ser lesiva para las previsiones de la Compañía en caso de alcanzar consecuencias mayores a las anticipadas y descritas en el caso de que se reprodujesen nuevas exigencias no esperadas a fecha del presente documento por parte de la administración pública estadounidense que afectasen a la distribución y comercialización de productos de la Compañía en aquel país en virtud de la situación creada con el cliente Companion Dx.

Riesgo relativo a la concentración de clientes

Si bien la Compañía mantiene acuerdos con numerosas entidades para la comercialización y distribución de sus productos, su facturación está concentrada en pocos clientes (más de la mitad a cierre del último ejercicio se concentraba en 6 clientes):

Peso de los clientes sobre ventas totales 2015	Peso individual	Peso acumulado
Cliente 1	11%	11%
Cliente 2	11%	22%
Cliente 3	10%	31%
Cliente 4	8%	40%
Cliente 5	6%	45%
Cliente 6	5%	50%
Otros clientes	50%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Ello implica que, de no seguir avanzando con éxito en la estrategia de diversificación de la facturación entre nuevos clientes, la concentración de éstos sea un riesgo relevante en caso de que haya problemas en o con alguno de ellos, afectando a la situación financiera de la Compañía y a sus perspectivas.

#### Riesgo relativo a la persistencia de acceso a financiación ventajosa

La actividad de la compañía, principalmente aquella de connotación investigadora, le permite acceder con frecuencia a vías de financiación en condiciones ventajosas.

A 31 de diciembre de 2015 la sociedad tenía concedidos diversos préstamos vinculados a proyectos de I+D que suponían una deuda total con Administraciones Públicas de 2.855 miles de euros.

En caso de no persistir este acceso ventajoso en el futuro, podría suponer un riesgo sobre su estructura de pasivo o sobre su acceso a financiación ajena con mayor dificultad.

#### **Riesgos relacionados con la activación de trabajos realizados para el inmovilizado**

Entre los ingresos de la Compañía se incluyen activos intangibles, cuya valorización debe ser ratificada posteriormente en el mercado. Si la misma no se produjese con el éxito esperado o al ritmo deseable, esto podría afectar a la valoración de los mismos.

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

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

Si la Sociedad no puede distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

### **Riesgo de desviación en las previsiones para el ejercicio 2016 derivado de la evolución de la actividad en el segundo semestre del ejercicio**

Las ventas de la Compañía en la actualidad proceden principalmente de la ejecución de diferentes acuerdos de comercialización, distribución y licencia con terceros.

En el caso de que en el segundo semestre del año las ventas procedentes de los productos que actualmente están en el mercado o próximos a estarlo no se perfeccionasen en los términos previstos a fecha por la compañía, podría producirse una desviación en la cifra de ventas esperada para el cierre del presente ejercicio.

También los aprovisionamientos como los gastos de explotación - que se corresponden con alquileres, seguros, gastos de viaje, RRPP, gastos generales, servicios bancarios y servicios profesionales, entre otros - podrían verse sometidos a oscilaciones del mercado y variar las expectativas que tiene la Compañía de la evolución de los mismos, afectando a sus márgenes.

Las variaciones potenciales en la ejecución presupuestaria mencionadas con anterioridad, y en todo caso tener un impacto adicional sobre el capital circulante necesario. En cualquiera de los casos, tal como prevé la normativa del mercado, en cuanto la Compañía tenga conocimiento de la posibilidad de una desviación relevante, ésta sería publicada a través del oportuno Hecho Relevante.

Cabe subrayar de manera especial la situación creada con el cliente Companion DX y explicada en Hecho Relevante de fecha 28 de julio de 2016, y reflejada con anterioridad en los apartados 1.7 y 1.8 del presente documento. La duda sobre cobros e ingresos en 2016 procedentes de este cliente, y la necesidad de que cristalicen las gestiones comerciales alternativas enunciadas por la Compañía, podrían afectar al cumplimiento del mantenimiento de las previsiones de negocio para el presente ejercicio y que han sido objeto de ratificación por parte del Consejo de Administración.

### **Riesgo de desviación en las perspectivas estratégicas de la Compañía**

Las prioridades en la estrategia desarrollada por la Compañía podrían resultar erradas, teniendo consecuencias sobre sus resultados y balance. En concreto:

- La estrategia de comercialización y distribución a través de terceros mediante acuerdos de licencia.
- La selección de productos que integran el pipeline de ingredientes funcionales.
- El éxito comercial de los análisis genéticos en el área de genotyping.
- La estimación de tiempos de maduración comercial y financiera de la actividad.
- La correlación de posiciones y poderes de negociación de los distintos actores que conforman la cadena de valor en la que la Compañía integra sus actividades.

- El cumplimiento de las perspectivas del guidance de crecimiento de ventas para los dos próximos ejercicios realizado por el Consejo de Administración de fecha 23 de junio de 2016.
- La eficacia en la estrategia de licenciar productos con terceros.

### **Riesgos derivados de la expansión internacional de la actividad**

En el caso de que la Compañía no sea capaz de desarrollar o implantar con éxito su actividad en los nuevos mercados a los que se dirige, o que los hitos previstos se desvíen en resultados o en ritmo de evolución en los mercados en los que ya tiene presencia, podría afectar a la evolución del negocio.

En este sentido suponen un riesgo adicional los diferentes factores de incertidumbre que, en cada mercado local, a nivel de cada país, puedan darse: evolución macroeconómica, comportamiento de la demanda a nivel microeconómico, concurrencia de otros actores, marcos normativos (fiscal, laboral, comercial, ...) genéricos para el desarrollo de la actividad empresarial en cada caso, etc.

### **Cambios inesperados en la normativa sectorial**

Tras la firma de contratos de comercialización con los licenciarios, AB-BIOTICS prepara la documentación requerida por las autoridades sanitarias de los diferentes países afectados para obtener las autorizaciones necesarias para la comercialización de sus productos licenciados. Potenciales modificaciones de estos requisitos podrían suponer una dilación temporal en la consecución de dichas autorizaciones, que podrían repercutir a su vez en un retraso en la comercialización estimada de sus productos.

Por otro lado, existirían riesgos inherentes a la posibilidad de que se produzca un cambio regulatorio, o la aparición de limitaciones regulatorias, en relación con los productos de la Compañía en los países de implantación que pueda afectar a la planificación de las actividades en tales territorios.

### **Riesgos de dependencia de personas clave**

La acumulación de conocimiento en determinadas personas clave, destacando entre ellos los dos socios fundadores y consejeros delegados de la Compañía (Miquel Angel Bonachera Sierra y Sergi Audivert Brugué), así como la persona a cargo de la dirección general de la misma (Carlos de Lecea Lemus), concentra riesgo todavía importante en su permanencia para el aseguramiento del desarrollo de la actividad de la Sociedad en los términos actuales. Si en algún momento dejasen de formar parte de la Compañía, ellos u otras personas clave, podría resentirse su actividad.

### **Riesgo derivado de la propiedad industrial- intelectual**

Los desarrollos de AB-BIOTICS incluyen con carácter general la protección de su propiedad industrial-intelectual con el ánimo de contribuir a su diferenciación y singularidad respecto a los productos de los competidores, previniendo que puedan ser replicados. Esto afecta de forma especial a la obtención de diversas patentes que

protegen las cepas del banco de pro-bióticos de la Compañía, más allá de sus diferentes indicaciones terapéuticas.

A pesar de que la Compañía toma todas las medidas necesarias para proteger sus activos intangibles, de manera destacada a través de las patentes, podría darse el caso de que la emergencia de productos sustitutivos que consigan eludir esta protección minorase el potencial comercial y, por ende, el valor de los activos intangibles y/o productos de la Compañía.

La obtención de patentes por parte de la Compañía acredita la calidad innovadora de sus productos, a la vez que facilita la negociación de las licencias y el posicionamiento ante otras empresas del sector.

### **Riesgos vinculados a la evolución en la cotización de las acciones**

Como ocurre en los mercados de valores en general, el Mercado Alternativo Bursátil en el que cotiza la Compañía, presenta un determinado nivel de volatilidad, que expone a riesgo a los inversores en función del momento de adquisición y ulterior enajenación en su caso de los valores.

Asimismo, la liquidez de las acciones de la Compañía en el mercado hasta la fecha viene siendo limitada, lo cual implica que existan riesgos vinculados con la capacidad de hacer líquida la inversión en el momento y condiciones que el inversor pueda pretender alcanzar en cada determinado momento.

## **2 INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL**

---

### **2.1 Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión**

---

El capital social de AB-BIOTICS está compuesto por 9.596.172 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, alcanzando una cifra de capital social de 479.808,6 euros.

Con este objeto y al amparo de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en primera convocatoria, el día 23 de junio de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó por unanimidad, en su sesión celebrada el 23 de junio de 2016, aumentar el capital social de la Sociedad en los términos y condiciones que se detallan a continuación:

#### **1. Importe del aumento y acciones a emitir:**

Se ha acordado aumentar el capital social en la cuantía de un máximo de 156.250 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta un máximo de 3.125.000 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 636.058,6 euros, dividido en 12.721.172 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:**

Las acciones nuevas se emitirán por su valor nominal, esto es, 0,05 euros por acción, más una prima de emisión de 1,55 euros por acción. Resulta en consecuencia un tipo de emisión por acción de 1,60 euros (el "Precio de Suscripción").

El importe total de la emisión, considerando el precio de Suscripción, ascenderá a 5.000.000 euros o, en su caso, al importe que resulte en el supuesto de suscripción incompleta.

## **2.2 Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital**

---

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

- Periodo de Suscripción Preferente
- Periodo de Asignación de Acciones Adicionales
- Periodo de Asignación Discrecional

### **1. Periodo de Suscripción Preferente**

#### **a) 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").

Tendrán derecho a la suscripción preferente de las nuevas acciones, en la proporción de ocho (8) acciones nuevas por cada veintitrés (23) acciones antiguas, los Accionistas que hayan adquirido acciones hasta los dos días hábiles siguiente a aquel en que se efectúe la publicación del anuncio de la ampliación de capital en el BORME y cuyas operaciones se hayan liquidado en los registros contables de Iberclear hasta el quinto día hábil siguiente de la mencionada fecha de publicación del anuncio (los "Accionistas Legitimados"), quienes podrán, durante el Período de Suscripción Preferente, ejercer el derecho a suscribir un número de Acciones Nuevas en proporción al valor nominal de las acciones de que sean titulares con respecto a la totalidad de las acciones emitidas en dicha fecha.

A la fecha de la celebración del Consejo de Administración de 23 de junio de 2016, el número de acciones en autocartera asciende a 556.342 acciones. Como consecuencia, los derechos de suscripción preferente inherentes a las acciones mantenidas en autocartera se atribuirán proporcionalmente al resto de las acciones en que se divide el capital social de la Sociedad. Es decir, se han descontado del número total de acciones emitidas y en circulación a los efectos de calcular la proporción.

Asimismo, con carácter previo a determinar la correspondencia entre los derechos de adquisición preferente necesarios para suscribir cada acción de nueva emisión, los accionistas y consejeros D. Miguel Ángel Bonachera Sierra y D. Sergi Audivert Brugué, renuncian a los derechos de adquisición preferente de 27.727 acciones el primero, y de 27.728 acciones el segundo; es decir la renuncia a los derechos de adquisición preferente afecta a 55.455 acciones.

A cada acción existente de AB-BIOTICS, S.A., excluidas la autocartera y las acciones respecto a las cuales se ha efectuado la renuncia a la que se acaba de referir, le corresponderá un derecho de suscripción preferente. Serán necesarios 23 derechos de suscripción preferente para suscribir 8 acciones 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. En consecuencia, tendrán derecho de suscripción preferente los Accionistas Legitimados de la Sociedad (excluida la autocartera) que no hubieran transmitido sus derechos de suscripción preferente y los terceros inversores (en adelante, los "Inversores") que adquieran derechos de suscripción preferentes en el mercado en una proporción suficiente para suscribir nuevas acciones.

#### **b) Plazo para el ejercicio del derecho de suscripción preferente.**

De conformidad con lo previsto en el artículo 305, apartado 2, de la Ley de Sociedades de Capital, el periodo de suscripción preferente, para los Accionistas Legitimados e Inversores indicados en el apartado a), se iniciará el tercer día hábil siguiente al de la publicación del aumento de capital en el BORME y tendrá una duración de un (1) mes

**c) Mercado de derechos de suscripción preferente.**

En virtud del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 23 de junio de 2016, la Compañía solicitará la incorporación de los derechos de suscripción preferente al Mercado Alternativo Bursátil. Asimismo, solicitará que los mismos sean negociables en el segmento de Empresas en Expansión del MAB por un plazo de cinco días a partir del tercer día hábil siguiente a aquel que se efectúe la publicación del anuncio de la ampliación de capital en el BORME inclusive. Todo ello queda supeditado a la adopción del oportuno acuerdo de incorporación de los derechos de suscripción preferente por parte del Consejo de Administración del Mercado y la publicación de la correspondiente Instrucción Operativa.

**d) Procedimiento para el ejercicio del derecho de suscripción preferente.**

Para ejercitar los derechos de suscripción preferente los Accionistas 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.

**e) Comunicaciones a la Entidad Agente.**

La Entidad Agente designada ha sido Beka Finance, S.V., S.A

Las entidades participantes en IBERCLEAR comunicarán a la Entidad Agente el número total de nuevas acciones suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente.

**2. Período de Asignación de Acciones Adicionales**

Durante el Período de Suscripción Preferente, al tiempo de ejercer sus derechos de suscripción preferente, los Accionistas y los Inversores podrán solicitar la suscripción de nuevas acciones adicionales de la Sociedad (las "Acciones Adicionales") para el supuesto de que al término del Periodo de Suscripción Preferente quedaran nuevas acciones no suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente.

Para solicitar Acciones Adicionales, los Accionistas Legitimados y/o Inversores deberán haber ejercitado algunos de los derechos de suscripción preferente que tuvieran depositados en ese momento en la Entidad Participante ante la que tengan la intención de solicitar Acciones Adicionales y ejerciten los referidos derechos. Las órdenes relativas a la solicitud de Acciones Adicionales deberán formularse por un número determinado de Acciones Adicionales y no tendrán límite cuantitativo.

Las Entidades Participantes en Iberclear serán las responsables de verificar que los Accionistas Legitimados e Inversores que soliciten Acciones Adicionales hayan ejercido previamente derechos de suscripción preferente que tengan depositados en ese momento en la entidad Participante de que se trate.

Sin perjuicio de que puedan no ser atendidas en su totalidad, las órdenes relativas a la solicitud de Acciones Adicionales se entenderán formuladas con carácter firme, irrevocable e incondicional.

En ningún caso se adjudicarán a los Accionistas Legitimados o a los Inversores que soliciten Acciones Adicionales un número mayor de acciones de las que hubieren solicitado. La adjudicación quedará en todo caso condicionada a la existencia de acciones sobrantes tras el ejercicio del derecho de suscripción preferente en el Periodo de Suscripción Preferente.

En el supuesto en que, finalizado el Periodo de Suscripción Preferente, hubiera acciones sobrantes, se abrirá el periodo de asignación de Acciones Adicionales (el "Periodo de Asignación de Acciones Adicionales"), a fin de su distribución entre los Accionistas Legitimados e Inversores que hubiesen solicitado en tiempo y forma Acciones Adicionales.

La asignación de Acciones Adicionales tendrá lugar no más tarde del quinto día hábil siguiente a la fecha de finalización del Periodo de Suscripción Preferente.

En esa fecha la Entidad Agente procederá a determinar el número de acciones sobrantes y las asignará a aquéllos Accionistas Legitimados e Inversores que hubieran solicitado en tiempo y forma Acciones Adicionales.

En el caso de que el número de Acciones Adicionales solicitadas fuese igual o inferior al número de acciones sobrantes, se asignarán en proporción a los solicitantes hasta cubrir íntegramente sus solicitudes.

En el caso de que el número de Acciones Adicionales fuere superior al de las acciones sobrantes, la Entidad Agente practicará un prorrateo conforme a las siguientes reglas:

- Las acciones sobrantes se adjudicarán de forma proporcional al volumen de Acciones Adicionales solicitado por cada Accionista Legitimado o Inversor. A tal efecto, se dividirá el número de acciones sobrantes entre el número de Acciones Adicionales solicitadas. En caso de fracciones en la adjudicación, se redondeará a la baja, de modo que resulte un número entero de acciones. Los porcentajes a utilizar para la asignación proporcional indicada se redondearán por defecto hasta ocho cifras decimales.

- Si tras la aplicación del prorrateo referido en el párrafo anterior, hubiese acciones sobrantes no adjudicadas por efecto del redondeo, se distribuirán una en una, por orden de mayor a menor cuantía de la solicitud de Acciones Adicionales y, en caso de igualdad por orden alfabético de los Accionistas Legitimados o Inversores que hubiesen formulado dichas solicitudes, tomando la primera posición del campo "Nombres y apellidos o Denominación", sea cual sea su contenido, que figure en las transmisiones electrónicas (o, en su defecto, en los soportes magnéticos) remitidos por las Entidades Participantes, a partir de la Letra A.

La Entidad Agente comunicará a las Entidades Participantes a través de las que se formularon las respectivas solicitudes de suscripción de Acciones Adicionales, el número de nuevas acciones asignadas a los solicitantes, lo que se llevará a cabo el día hábil siguiente a la finalización del Periodo de Asignación de Acciones Adicionales.

### **3. 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 y de la asignación de Acciones Adicionales 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 sexto 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 cinco (5) días hábiles comenzando con la Comunicación del agente (el "Periodo de Asignación Discrecional").

El Periodo de Adjudicación Discrecional, tendrá una duración máxima de 5 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 (sin que en ningún caso tenga la consideración de oferta pública de acuerdo con el artículo 38.1 del Real Decreto 1310/2005 de 4 de noviembre), quienes podrán presentar propuestas de suscripción de Acciones de Asignación Discrecional ante la entidad colocadora BEKA FINANCE y aquellas otras que pueda designar a tal efecto AB-BIOTICS, S.A. bajo la coordinación de BEKA FINANCE. 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.

En el caso que el número de Acciones Discrecionales solicitadas fuere superior al de las acciones sobrantes, la Entidad Agente practicará un prorrateo conforme a las reglas citadas para la asignación de Acciones Adicionales.

### **4. Desembolso**

El desembolso íntegro del Precio de Suscripción de cada acción nueva suscrita durante el Período 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 nueva suscrita durante el Período de Asignación de Acciones Adicionales se realizará no más tarde de las 12:00 horas del sexto día hábil siguiente al de la finalización del Período de Suscripción Preferente, a través de las Entidades Participantes ante las que se hubieran cursado las

correspondientes solicitudes. Las solicitudes de Acciones Adicionales que no sean desembolsadas en estos términos se tendrán por no efectuadas.

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. 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 o, en su caso, el Período de Asignación Adicional de Acciones, 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.

## **6. Incorporación a negociación**

Atendiendo a lo dispuesto en el Consejo de Administración celebrado el pasado 23 de junio de 2016 AB-BIOTICS, S.A. solicitará la incorporación a negociación 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.

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

---

Tal y como se recoge en el apartado 1.3 del presente Documento, el pasado 23 de junio de 2016 la Compañía firmó un contrato en virtud del cual todos sus consejeros y su director general (todos ellos accionistas de la Compañía) realizarían un préstamo a la Compañía. En dicho contrato se estableció que en caso de que la Compañía, antes de consumir la ampliación de capital objeto del presente Documento, obtenga financiación bancaria a corto plazo que sirva para amortizar dicho préstamo, todos los prestamistas del mismo acudirán a la ampliación de capital con el montante recuperado. Las negociaciones para la obtención de la mencionada financiación bancaria por parte de la Compañía registran un grado de avance relevante a fecha.

Asimismo, la Compañía y varios de sus accionistas titulares en su conjunto de acciones que representan aproximadamente el 50,91% del capital social de la misma (Miquel Angel Bonachera Sierra, Sergi Audivert Brugué, Luis Sánchez-Lafuente Mariol, SEED CAPITAL FUND, S.L., Institut Catalá de Finances Capital SGEER, S.A.U., Buenaventura Guamis López, INFEMA, S.A., BIOLITTLETEC, S.L., y José Manuel

Valadés Venys) firmaron el 1 de agosto de 2016 un pacto con las sociedades CORPORACIÓN IVAMOSA, S.A. y GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN MOBILIARIA, S.A., en virtud del cual los accionistas mencionados anteriormente transmitirán gratuitamente a las sociedades citadas una parte de sus derechos de suscripción preferente, de los que les correspondan en virtud de la ampliación de capital, previa reserva para sí de aquellos que precisen para acudir a la misma. En este sentido, puntualizar que, tomando como referencia la cotización de las acciones de la sociedad a cierre de julio, el precio teórico de los derechos de suscripción preferente de la presente ampliación de capital sería próximo a cero.

En el supuesto que una vez ejecutada la ampliación de capital las sociedades CORPORACIÓN IVAMOSA, S.A. y GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN MOBILIARIA, S.A. no llegaran a poder suscribir, por causas ajenas a su voluntad, un volumen de acciones suficientes para alcanzar una participación superior al 5% del capital social de la Compañía cada una, ésta transmitirá a las sociedades en el plazo máximo de 30 días desde la elevación a público de la ampliación de capital, acciones en autocartera en la cantidad suficiente para que su participación supere el 5% del capital social al Precio de Suscripción (nominal más prima de emisión por acción). Dado el nivel de derechos cuya cesión gratuita está prevista, este importe en ningún caso superará un 3% del capital en autocartera.

## **2.4 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 la Ley de Sociedades de Capital y en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley 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., ("Iberclear"), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad nº 1 y de sus entidades participantes autorizadas.

Las acciones están denominadas en euros.

Todas las acciones, incluidas las que se emiten con ocasión de la ampliación de capital, son ordinarias y atribuirán los mismos derechos políticos y económicos que las acciones actualmente en circulación a partir de la fecha en que el aumento de capital se declare suscrito y desembolsado.

## **2.5 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.

### 3 OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

Con fecha 19 de mayo de 2016 el Consejo de Administración de la Compañía acordó constituir una Comisión de auditoría y una Comisión de nombramientos y retribuciones:

- La comisión de auditoría está compuesta por los siguientes miembros:
  - ✓ INFEMA, S.A. representada por Don Miguel de los Santos Tey Feliu de la Peña.
  - ✓ D. Carlos Trias Vidal
  - ✓ D. Rui Simões da Silva.

Los Consejeros designados pertenecen a la categoría de consejeros no ejecutivos, reuniendo los consejeros D. Carlos Trias Vidal y D. Rui Simões da Silva los requisitos para ser considerados consejeros independientes. Se acordó designar Presidente de dicha comisión a D. Carlos Trias Vidal.

- La comisión de Nombramientos y de Retribuciones está compuesta por los siguientes miembros:
  - ✓ D. Luis Sánchez-Lafuente Mariol.
  - ✓ INSTITUT CATALÀ DE FINANCES CAPITAL S.G.E.C.R., S.A., representada por D. Emilio Gómez Jané.
  - ✓ SEED CAPITAL FUND, S.L., representada por Don Raúl Masclans Oliva.

Los consejeros designados pertenecen a la categoría de consejeros no ejecutivos. El Presidente de dicha comisión es D. Raúl Masclans Oliva, en su condición de representante de SEED CAPITAL FUND, S.L.

Asimismo, en el Consejo de Administración celebrado el pasado 23 de junio de 2016 se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- Distribución de cargos en el seno del consejo de administración y nombramiento de consejeros delegados:

#### Presidente y Vicepresidente

- D. Luis Sánchez-Lafuente Mariol (Presidente)
- D. Miquel Àngel Bonachera Sierra (Vicepresidente)

#### Vocales

- INFEMA, S.A. representada por Don Miguel de los Santos Tey Feliu.
- Don Carlos Trias Vidal
- INSTITUT CATALÀ DE FINANCES CAPITAL S.G.E.C.R., S.A., representada por D. Emilio Gómez Jané
- SEED CAPITAL FUND, S.L., representada por Don Raúl Masclans Oliva

- Don Rui Simões da Silva

#### Secretario y Vicesecretarios

- D. José Manuel Valadés Venys (Secretario-Consejero)
- D. Sergi Audivert Brugué (Vicesecretario I)
- Doña Elena Moreno Badia (Vicesecretaria II no consejera)

D. Sergi Audivert Brugué, y D. Miquel Àngel Bonachera Sierra son nombrados Consejeros Delegados de la Sociedad.

- Aprobación del Reglamento Interno de Conducta (RIC)

El Reglamento Interno de Conducta está disponible en la página web de la sociedad ([www.ab-biotics.com](http://www.ab-biotics.com))

## **4 ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES**

---

### **4.1 Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor**

---

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 14/2016 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 establecía 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 Linares Rivas 11, 3° 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.

#### **4.2 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 aplica.

#### **4.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB**

---

---

Además de DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. actuando como Asesor Registrado, y de Beka Finance, S.V., S.A. actuando 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 2015**

---



Barcelona, a 29 de Abril de 2016

Muy Señores Nuestros,

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

#### ÍNDICE:

1. Carta al accionista
2. Informe de auditoría y cuentas anuales de 2015.
3. Análisis de los estados financieros de 2015 y grado de cumplimiento de las previsiones:
  - a) Análisis de la Cuenta de Resultados
  - b) Análisis del Balance de Situación
4. Análisis de la Actividad
5. Indicadores de Gestión de Negocio

AB-BIOTICS, S.A.

Sergi Audivert Brugué

Miquel Àngel Bonachera Sierra

-----

-----



# 1. Carta al accionista



# CARTA AL ACCIONISTA

Barcelona, 29 de abril de 2016

## Apreciado accionista:



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

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

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

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

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

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

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

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

Barcelona, 29 de Abril de 2016.

---

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

---



## 2. Informe de auditoría y cuentas anuales de 2015

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

## **Cuentas Anuales**

31 de diciembre de 2015

## **Informe de Gestión**

Ejercicio 2015

(Junto con el Informe de  
Auditoría Independiente)



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

## **Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales**

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

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de AB-BIOTICS, S.A. (la “Sociedad”), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de AB-BIOTICS, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

*Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AB-BIOTICS, S.A. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.



Manuel Blanco Vera

25 de abril de 2016



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

Cuentas Anuales  
e Informe de Gestión del ejercicio

31 de diciembre de 2015

(Junto con el Informe de Auditoría)

AB-BIOTICS, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

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

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

(Expresados en euros)

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

(Expresadas en euros)

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(Expresados en euros)

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>479.809</b>	<b>14.340.297</b>	<b>30.175</b>	<b>(1.003.486)</b>	<b>(3.988.232)</b>	<b>(1.534.795)</b>	<b>351.580</b>	<b>8.675.348</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.238.041)	(50.985)	(1.289.026)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	(272.607)	-	-	-	(272.607)
Distribución de las pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	(1.534.795)	1.534.795	-	-
Otros movimientos	-	11.262	-	-	-	-	-	11.262
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>479.809</b>	<b>14.351.559</b>	<b>30.175</b>	<b>(1.276.093)</b>	<b>(5.523.027)</b>	<b>(1.238.041)</b>	<b>300.595</b>	<b>7.124.977</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(Expresado en euros)

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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



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

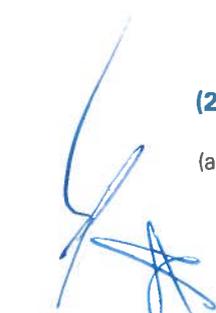
AB-BIOTICS es una compañía de carácter innovador, con un know-how propio que le permite desarrollar productos de un alto valor añadido. Y se estructura en las siguientes áreas de negocio:

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

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

Tal y como se describe en la nota 10, la Sociedad posee participaciones en dos sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. No obstante, la Sociedad no presenta cuentas anuales consolidadas, debido a que ambas sociedades no han realizado operaciones desde su constitución y dicha circunstancia no presenta un interés significativo para la imagen fiel.

**(2) Bases de presentación**

- 
- (a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de AB-BIOTICS, S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2015 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.



Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2015, que han sido formuladas el 17 de marzo de 2016 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(Continúa)

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

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2014 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de junio de 2015.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

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

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

(ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

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

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

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

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

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

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

**(3) Distribución de Resultados**

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

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

La propuesta de distribución del resultado de 2015 y otras reservas de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	<u>Euros</u>
Bases de reparto	
Pérdidas del ejercicio	<u>(1.238.041)</u>
Distribución	
Resultado de ejercicios anteriores	<u>1.238.041</u>

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

#### (4) Normas de Registro y Valoración

##### (a) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

###### (i) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

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

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

##### (b) Inmovilizado intangible

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

###### (i) Investigación y desarrollo

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

(Continúa)

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

## (ii) Aplicaciones informáticas

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

## (iii) Costes posteriores

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

## (iv) Vida útil y Amortizaciones

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

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

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

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

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

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

## (v) Deterioro del valor del inmovilizado

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

(Continúa)

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (c) Inmovilizado material

## (i) Reconocimiento inicial

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

## (ii) Amortizaciones

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

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

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

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

## (iii) Costes posteriores

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

## (iv) Deterioro del valor de los activos

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

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

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

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

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

## (e) Arrendamientos

## (i) Contabilidad del arrendatario

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

*- Arrendamientos operativos*

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

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

## (f) Instrumentos financieros

## (i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

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

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

## (ii) Principios de compensación

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

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

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

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

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

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

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

**(iv) Préstamos y partidas a cobrar**

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

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

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

**(v) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

**(vi) Activos financieros disponibles para la venta**

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

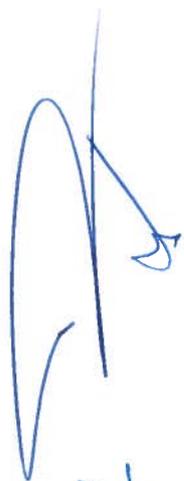
**AB-BIOTICS, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales**

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

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

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

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



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

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

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



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



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



(viii) Intereses y dividendos

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

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (ix) Bajas de activos financieros

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

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

## (x) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

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

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

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

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

A estos efectos, el valor contable de la inversión, incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

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

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

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

*Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta*

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

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

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

(xi) Pasivos financieros

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

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

(xii) Fianzas

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

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

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

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

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

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

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

## (h) Existencias

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

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

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

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

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

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

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

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

## (i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

## (j) Subvenciones, donaciones y legados

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

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

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

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

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

(k) Provisiones

(i) Criterios generales

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

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

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

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

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

(ii) Provisiones por indemnizaciones y reestructuraciones

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (l) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

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

## (i) Ingresos por ventas

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

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

## (ii) Prestación de servicios

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

## (iii) Ingresos por licencias

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

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

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

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

## (m) Impuesto sobre beneficios

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

(i) Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de activos por impuestos diferidos

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

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

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

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

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

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

## (iii) Valoración

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

## (iv) Compensación y clasificación

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

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

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

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

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

## (o) Medioambiente

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

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

## Memoria de las Cuentas Anuales

**(5) Inmovilizado Intangible**

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

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (a) Investigación y desarrollo

Los importes de desarrollo capitalizados corresponden a los siguientes proyectos:

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

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

## (b) Bienes totalmente amortizados

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

	Euros	
	2015	2014
Aplicaciones informáticas y patentes	28.163	-



## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (a) Bienes totalmente amortizados

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

	Euros	
	2015	2014
Instalaciones técnicas y maquinaria	74.514	58.199

## (b) Deterioro del valor

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

## (7) Arrendamientos financieros - Arrendatario

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

	Euros	
	Instalaciones técnicas y maquinaria	Total
Valor actual de los pagos mínimos	108.171	<b>108.171</b>
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(57.477)	<b>(57.477)</b>
Valor neto contable al 31 de diciembre 2015	50.694	<b>50.694</b>
Valor actual de los pagos mínimos	108.171	<b>108.171</b>
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(46.267)	<b>(46.267)</b>
Valor neto contable al 31 de diciembre 2014	61.904	<b>61.904</b>

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

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

**(8) Arrendamientos operativos - Arrendatario**

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

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

	Euros	
	2015	2014
Pagos mínimos por arrendamiento	61.825	98.657

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

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

**(9) Política y Gestión de Riesgos****(a) Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

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

**(i) Riesgo de crédito**

La Sociedad tiene concentraciones de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes minoristas se realizan en efectivo o por medio de tarjetas de crédito.

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

**(ii) Riesgo de liquidez**

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

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

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

Con fecha 30 de diciembre de 2014 la Sociedad constituyó la sociedad "Food Genomics, S.L.U." domiciliada en Cerdanyola del Vallés. Su objeto social es la realización de actividades de investigación y desarrollo en el campo de la biotecnología y genética. La sociedad tiene un capital social de 3.000 euros. La totalidad de las participaciones fueron suscritas por AB-BIOTICS, S.A. Adicionalmente, AB-BIOTICS, S.A., inició en 2014 el proceso de constitución de una segunda filial, AB-BIOTICS Research Services, S.L.U. que cuenta con un capital de 3.000€ y cuyas participaciones han sido suscritas en su totalidad por AB-BIOTICS, S.A. El objeto social de esta segunda filial, constituida en fecha 01/04/2015 es la de gestionar proyectos específicos en materia de I+D+i en el campo de la biotecnología. Ambas sociedades no han tenido actividad durante el ejercicio 2015.

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

## (a) Participaciones en empresas asociadas

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

## Memoria de las Cuentas Anuales

**(11) Activos Financieros por Categorías**

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

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

	Euros			
	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<b>2015</b>				
<i>Otros activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias</i>				
Instrumentos de patrimonio	76.000	<b>76.000</b>	-	-
Valores representativos de deuda	143.065	<b>143.065</b>	9.234	<b>9.234</b>
<b>Total</b>	<b>219.065</b>	<b>219.065</b>	<b>9.234</b>	<b>9.234</b>
<i>Inversiones mantenidas hasta el Vencimiento</i>				
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Créditos	101.282	<b>101.282</b>	30.410	<b>30.410</b>
Otros activos financieros	23.705	<b>23.705</b>	8.345	<b>8.345</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	1.164.129	<b>1.164.129</b>
Otras cuentas a cobrar	-	-	40.141	<b>40.141</b>
<b>Total</b>	<b>124.987</b>	<b>124.987</b>	<b>1.243.025</b>	<b>1.243.025</b>
<i>Derivados de cobertura</i>				
<b>Total activos financieros</b>	<b>344.052</b>	<b>344.052</b>	<b>1.252.259</b>	<b>1.252.259</b>

(Continúa)

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

**(12) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales**

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

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

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

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

(Continúa)

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

## (b) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

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

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

Con fecha 2 de mayo de 2012, la Sociedad concedió un préstamo por importe de 349 miles de euros a la sociedad Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico con la finalidad de desarrollar un proyecto tecnológico. Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha procedido a registrar un deterioro de la totalidad del saldo pendiente de cobro, por importe de 251 miles de euros, debido a que dicha sociedad se encuentra inactiva. El deterioro reconocido al 31 de diciembre de 2014 era de 74 miles de euros. El importe del deterioro de 251 miles de euros se ha reconocido en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de resultados del ejercicio 2015.

La Sociedad mantiene registrados en el activo circulante un importe de 122 miles de euros (131 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) así como un importe de 101 miles de euros en el activo no corriente (146 miles de euros al cierre de 2014) por el importe pendiente de cobro relacionado con préstamos concedidos durante el ejercicio 2012 a sus trabajadores, para la financiación de la adquisición de acciones de la Sociedad.

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

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

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

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (d) Deterioro del valor

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

	Euros		
	2015		
	Créditos	Clientes	Total
<i>No Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2015	(560.953)	-	<b>(560.953)</b>
Dotaciones	(251.023)	-	<b>(251.023)</b>
Reversiones	462.901	-	<b>462.901</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<b>(349.075)</b>	-	<b>(349.075)</b>
<i>Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(1.100.070)	<b>(1.100.070)</b>
Dotaciones	-	(14.887)	<b>(14.887)</b>
Reversiones	-	9.819	<b>9.819</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	<b>(1.105.137)</b>	<b>(1.105.137)</b>
	Euros		
	2014		
	Créditos	Clientes	Total
<i>No Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2014	(125.958)	-	<b>(125.958)</b>
Dotaciones	(434.995)	-	<b>(434.995)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<b>(560.953)</b>	-	<b>(560.953)</b>
<i>Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2014	-	(1.069.511)	<b>(1.069.511)</b>
Dotaciones	-	(32.590)	<b>(32.590)</b>
Aplicaciones	-	2.031	<b>2.031</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	<b>(1.100.070)</b>	<b>(1.100.070)</b>

## Memoria de las Cuentas Anuales

**(13) Existencias**

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
Comerciales	100.644	71.132
Materias primas y otros aprovisionamientos	217.815	252.682
	<b>318.459</b>	<b>323.814</b>

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

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

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

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

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

	Euros	
	2015	2014
Caja y bancos	604.536	1.038.224

**(15) Fondos Propios**

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

**(a) Capital**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social de AB-BIOTICS, S.A. está representado por 9.596.172 acciones, de 0,05 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización oficial en el Mercado Alternativo Bursátil.

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

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

El saldo de las cuentas de acciones propias está constituido por 552.302 acciones ( lo que representa un porcentaje del 5,8% del total de las acciones de la sociedad) valoradas en 1.276.093 euros (435.555 acciones valoradas en 1.003.846 euros al 31 de diciembre de 2014). El porcentaje de acciones propias sobre el total de acciones de la compañía representaba el 4,5%. De acuerdo con la exigencia legal, se ha constituido reserva indisponible por el mismo importe.

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

## (b) Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición, excepto por los 6.264 miles de euros (3.796 miles de euros en el ejercicio anterior) que figuran en el balance de situación correspondiente a los gastos de desarrollo así como excepto por los 5.523 miles de euros de resultados negativos de ejercicios anteriores (3.988 miles en el ejercicio anterior) y excepto por los 1.276 miles de euros correspondientes a la reserva para acciones propias (1.004 miles de euros en el ejercicio anterior) y siempre que como consecuencia del reparto, el valor del patrimonio neto no resulte inferior al capital social.

## (c) Reservas

## (i) Reserva legal

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

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

## (ii) Reserva por capital amortizado

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

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

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

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

	<b>Euros</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Subvenciones de capital	114.678	128.498
Subvenciones de explotación	75.537	2.810
	<b>190.215</b>	<b>131.308</b>

**(17) Pasivos Financieros por Categorías**

(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

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

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

## Memoria de las Cuentas Anuales

**(18) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales**

## (a) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

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

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

La Sociedad tiene concedidos diversos préstamos que se encuentran vinculados a proyectos de I+D. Dichos préstamos se encuentran reconocidos en el epígrafe "Otros pasivos financieros" del balance del ejercicio 2015 y 2014.

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

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

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

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

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (c) Clasificación por vencimientos

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

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

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

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

**(20) Situación Fiscal**

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

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

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

Adicionalmente, la Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

## (a) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

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

Año	Euros		Ultimo año
	2015	2014	
2006	18.243	18.243	2024
2007	108.898	108.898	2025
2008	47.263	47.263	2026
2009	108.482	108.482	2027
2010	400.908	400.908	2028
2011	421.436	421.436	2029
2012	215.410	215.410	2030
2013	-	112.330	2031
2014	117.138	93.711	2032
	<b>1.437.778</b>	<b>1.526.681</b>	

La Sociedad no ha reconocido en los estados financieros el 50% de las deducciones acreditadas durante los ejercicios 2011 y anteriores. La Sociedad tiene previsto la monetización de las deducciones acreditadas durante el ejercicio 2014.

(Continúa)

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

Año	Euros	
	2015	2014
2008	26.835	26.835
2011	967.086	967.086
2012	3.587.857	3.587.857
2013	2.477.791	2.477.791
2014	2.137.997	2.137.997
	<b>9.197.566</b>	<b>9.197.566</b>

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

**(21) Información Medioambiental**

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

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

## Memoria de las Cuentas Anuales

**(22) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas**

## (a) Saldos con partes vinculadas

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

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

2014	Euros		
	Administradores	Otras partes vinculadas	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p			
Otras inversiones	-	29.329	29.329
Total activos corrientes	-	29.329	29.329
Total activo	-	29.329	29.329
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Acreeedores varios	-	(4.235)	(4.235)
Total pasivos corrientes	-	(4.235)	(4.235)
Total pasivo	-	(4.235)	(4.235)

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

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

2015	Euros			Total
	Alta Dirección	Administradores	Otras partes vinculadas	
Gastos				
Otros servicios recibidos	-	-	(74.425)	(74.425)
Gastos de personal				
Retribuciones	(469.077)	(142.500)	-	(611.577)
Total Gastos	(469.077)	(142.500)	(74.425)	(686.002)

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

## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales



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

Durante el ejercicio 2015, tal y como se indica en la nota 18 a) uno de los Administradores ha concedido un préstamo a la Sociedad por un importe de 125 miles de euros. Adicionalmente para los ejercicios 2015 y 2014, los Administradores no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

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

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.



(e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

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



**(23) Ingresos y Gastos**



(a) Importe neto de la cifra de negocios

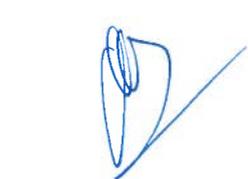
El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos se muestra en el Anexo VI.



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



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



## AB-BIOTICS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (b) Aprovisionamientos

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

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

## (c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales y provisiones es como sigue:

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

## (d) Otros Resultados

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

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (e) Transacciones denominadas en moneda extranjera

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

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

## (24) Información sobre empleados

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

	Número	
	2015	2014
Consejeros	8	8
Directivos	3	3
Técnicos	19	22
Administrativos	8	6
	<b>38</b>	<b>39</b>

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

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

## Memoria de las Cuentas Anuales

**(25) Honorarios de auditoría**

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2015	2014
Por servicios de auditoría	12.500	9.000

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

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

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



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

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



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

**Información relativa a Empresas Asociadas  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)**

Nombre	Domicilio	Actividad	% de participación	Capital	Reservas	Explotación	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación
Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico	CL Baldri Reixac 6 (Barcelona)	Desarrollo de nuevos productos de diagnóstico, pronóstico y terapéuticos den el campo de las enfermedades	35,64	297.722	(281.216)	(6.822)	9.684	8.938
				<b>9.684</b>			<b>9.684</b>	<b>8.938</b>

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

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

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

2015

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

Total pasivos financieros

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

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

	Euros		
	No corriente	Corriente	
	Valor contable	Valor contable	Total
1.060.800	1.060.800	381.201	381.201
12.939	12.939	21.355	21.355
2.510.427	2.510.427	415.135	415.135
<b>3.584.166</b>	<b>3.584.166</b>	<b>817.691</b>	<b>817.691</b>

**2014**

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

Total pasivos financieros



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

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

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

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

**Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015**

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

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

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

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

	Euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto		Total	
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos		Disminuciones
<b>2014</b>						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(1.534.795)			277.137
Impuesto sobre sociedades			(739.988)			12.699
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			(2.274.783)			-
Diferencias permanentes						
De la Sociedad individual	12.409	-	12.409	-	239.037	(239.037)
Base imponible (Resultado fiscal)			<b>(2.188.798)</b>			<b>(239.037)</b>
						<b>(2.427.835)</b>

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

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

**Relación gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015**

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

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

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

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

	Euros		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(2.274.783)	277.137	(1.997.646)
Impuesto al 25%	568.696	(69.284)	499.412
Efecto de diferencias en tipos impositivos Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	3.102	-	3.102
Ajustes de ejercicios anteriores	93.712	-	93.712
	87.177	-	87.177
<b>Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios</b>	<b>752.687</b>	<b>(12.699)</b>	<b>739.988</b>
De las operaciones continuadas			

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

**Detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresado en euros)

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

Ingresos por venta de bienes  
Ingresos por prestación de servicios



**AB-Biotics, S.A.**

## **Informe de Gestión**

**Ejercicio 2015**

### **1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO**

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

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

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

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

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

### **2. SITUACION DE LA COMPAÑÍA**

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

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

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

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

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



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

### 3. EVOLUCION PREVISIBLE DE LA COMPAÑÍA

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

Las perspectivas de la Sociedad para el ejercicio 2016 son muy positivas, con una mayor visibilidad en el cumplimiento del Plan de Negocio y con una marcada presencia internacional de su actual cartera de productos e incrementando la misma con nuevos desarrollos. Siguiendo con la línea ya marcada en los ejercicios previos, AB Biotics basará sus ingresos en ventas de productos de ingredientes funcionales, servicios de diagnóstico genético y mediante ingresos procedentes de la cesión de derechos de licencia y de colaboraciones con terceros.

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

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

La naturaleza de la Compañía, intensiva en investigación y desarrollo para la creación de sus productos ha comportado una inversión de 1.098 miles de euros en este ejercicio, incrementando en un 47% la inversión de 2014 y que ha permitido a la Compañía la incorporación al mercado nuevos productos al mercado y labrar las bases necesaria para nuevos lanzamientos.

### 5. INFORMACION DE PAGO A PROVEEDORES

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

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

### 6. HECHOS SIGNIFICATIVOS SUCEDIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO

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

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

### 7. ACCIONES PROPIAS

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

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

Reunidos los Administradores de la Sociedad AB-BIOTICS, S.A., con fecha de 17 de marzo de 2016 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

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

Don MIQUEL ÀNGEL  
BONACHERA SIERRA  
DNI:40450455X En calidad de:  
Consejero

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

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

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

Don Rui Simoes Da Silva -  
Pasaporte L183878. En calidad de  
consejero  
N05447P

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

INSTITUT CATALÀ DE FINANCES  
CAPITAL, SGEGRNIF:  
A65288037 En calidad de  
Consejero Representada por Emili  
Gómez Jané DNI36979171R

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

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

#### **a) Análisis de la Cuenta de Resultados**

En este apartado se realiza un análisis de la situación financiera de AB-BIOTICS en el ejercicio 2015, así como su evolución respecto al ejercicio anterior. Del mismo modo, se analiza el grado de cumplimiento respecto al Plan de Negocio estimado por la compañía para el ejercicio 2015, publicado en mayo de 2014.

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

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

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

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

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



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

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

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

### Cuenta de Resultados

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

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

### Ingresos

Los ingresos totales obtenidos por AB-BIOTICS durante el ejercicio 2015 han sido un 42% superiores a los obtenidos en el ejercicio anterior, alcanzando los 4.794 miles de euros como consecuencia de la puesta en fase comercial de nuevos productos, de los nuevos contratos de licencia y distribución en exclusiva con empresas de reconocido prestigio en el sector, así como fruto de la expansión internacional de los mismos. Esta cifra representa el 78% de las estimaciones contempladas en el Plan de Negocio (teniendo en cuenta las partidas de subvenciones y activaciones).

Descontando el efecto de las activaciones y subvenciones, los ingresos han alcanzado los 3.620 miles de euros representando el 59% de lo presupuestado para el ejercicio



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

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

La Sociedad tiene contratos suscritos con otras empresas del sector mediante los cuales cede la licencia para la comercialización de ciertos productos con diferentes regímenes de exclusividad, y asegurando el suministro para un periodo de tiempo determinado. Los ingresos procedentes de la concesión de licencias de productos a otras empresas del sector se registran en el epígrafe “Ingresos accesorios y otros de gestión corriente” de la cuenta de pérdidas y ganancias en función de la naturaleza económica de los contratos correspondientes en base a los siguientes criterios:

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

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

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



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

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

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

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

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

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



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

\* Incluye Israel

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

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

Los ingresos no relacionados directamente con la venta de productos terminados, formados por fees, están vinculados a condiciones contractuales de la licencia de los productos de AB-BIOTICS y a transferencia de tecnología. Los ingresos por colaboraciones están basados en la participación de la compañía en proyectos conjuntos con terceros.

### Coste de ventas

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

### Gastos Operativos

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



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

El coste de personal se ha incrementado un 6% respecto al ejercicio 2014, alcanzando los 1.845 miles de euros y estando en línea con lo presupuestado. Por su parte, los gastos de explotación alcanzaron los 1.831 miles de euros, estando por encima de lo contemplado en el Plan de Negocio de la Compañía. Estos gastos se corresponden con alquileres, seguros, gastos de viaje, RRPP, gastos generales, servicios bancarios, servicios profesionales, entre otros. También se recogen en esta partida los gastos incurridos en el registro de productos y puesta en fase comercial de los mismos en los diferentes mercados. El incremento de la misma se debe al mayor número de registros de productos en curso y a la concesión y extensión de patentes solicitadas en años anteriores y algunas de las cuales han entrado en fases nacionales de valoración, cuya gestión es más costosa.

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

### **EBITDA y Resultado de Explotación**

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

## Comentarios al Activo del Balance

### Activo No Corriente

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

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

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

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



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

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

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

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

#### Otros activos no corrientes

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

#### Activo Corriente

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

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

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



Por su parte, la tesorería se ha reducido en un 42% (hasta los 605 miles de euros). La Compañía elabora un presupuesto mensualizado de la situación de tesorería con el objeto de: a) prever las posibles tensiones de tesorería originadas por el crecimiento de la cifra de negocio y b) tener la capacidad de actuar con tiempo suficiente en caso de que fuese necesaria la obtención de nueva financiación.

## Comentarios al Pasivo del Balance

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

### Patrimonio Neto

El movimiento entre los ejercicios 2014 y 2015 se centra fundamentalmente en el resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores, así como en la partida de acciones propias.

El saldo de las cuentas de acciones propias a cierre del ejercicio 2015 está constituido por 552.302 acciones valoradas en 1.276.093 euros.

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

### Pasivo No Corriente

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



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

La partida de deudas a largo plazo con Administraciones Públicas se ha incrementado un 14% respecto al ejercicio anterior. La Sociedad tiene concedidos diversos préstamos que se encuentran vinculados a proyectos de I+D. El detalle de la deuda con Administraciones Públicas es el siguiente:

Detalle de la Deuda Entes Públicos (miles de €)	L/P 2014	L/P 2015
CDTI	454	490
MINISTERIO DE INDUSTRIA	68	54
ENISA	71	83
INSTITUT CATALÀ DE FINANCES	203	95
INNPACTO	759	645
GENOMA ESPAÑA	242	256
AVANZA	602	683
INNCORPORA	111	98
RETOS		362
OTROS		87
<b>Total deuda Entes Públicos</b>	<b>2.510</b>	<b>2.855</b>

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

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

### Pasivo Corriente

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



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

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

### Financiación de las Operaciones

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

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



## 4. Análisis de la Actividad

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

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

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

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

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

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

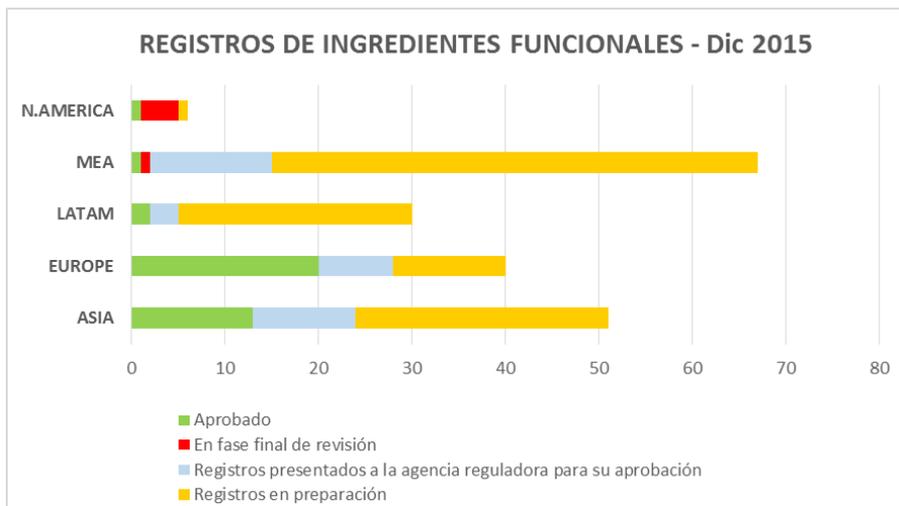
Tras la firma de los contratos, los equipos interdisciplinarios de la firma han permitido organizar la información documental requerida por las autoridades sanitarias de los diferentes países afectados por los acuerdos, para obtener las autorizaciones de comercialización. De forma excepcional AB-BIOTICS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

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



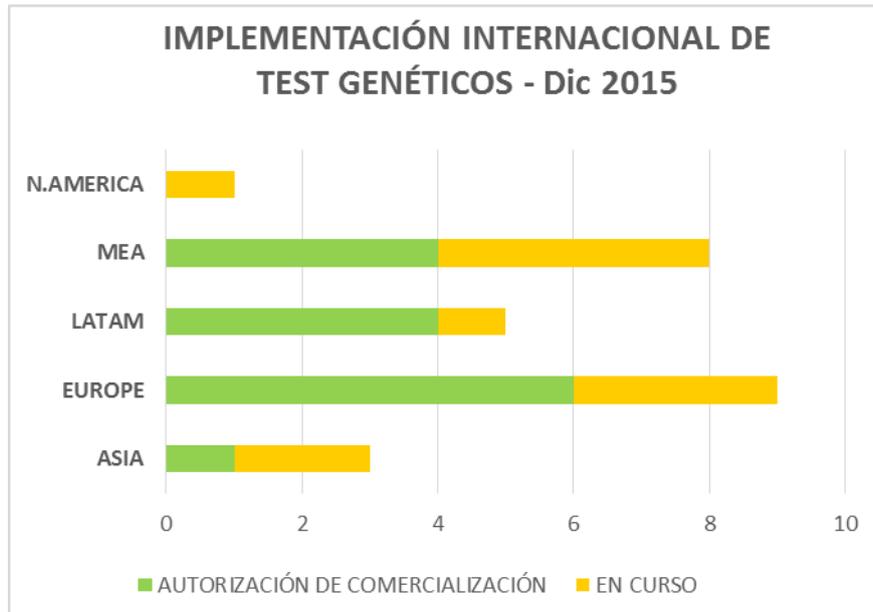
## Functional Ingredients:

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



## Genotyping:

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



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

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

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

La selección, puesta en marcha, ejecución y gestión de los contratos firmados, sitúa a la compañía en una nueva dimensión donde se garantiza un flujo de ingresos recurrentes y una reducción objetiva del riesgo.

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



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

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

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

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

### Functional Ingredients

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

### **AB-Life**

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



## AB-Fortis

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

## AB-Dentalac - AB-Gingilac - Str. Dentisani

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

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

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

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

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

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



### i3.1

Este producto probiótico tiene como indicación principal el tratamiento de la enfermedad del intestino irritable con predominio de fases de diarrea o intermitentes (estreñimiento-diarrea). Los estudios preclínicos también han arrojado resultados positivos en los modelos de validación de terapias para la enfermedad inflamatoria intestinal. En 2015 se ha iniciado su comercialización en España según la licencia otorgada en su día a la firma Mylan. Adicionalmente, se han sometido expedientes de registro en varios países de Latinoamérica y Asia en los cuales es previsible que se inicie la comercialización en 2016.

#### **AB-Colic / Kolicare**

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

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

#### **AB-Inmuno**

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

#### **AB-Intimus**

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

#### **Fat-binder/Lipi-go**

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

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

### AB-Genotyping

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

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

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

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

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



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

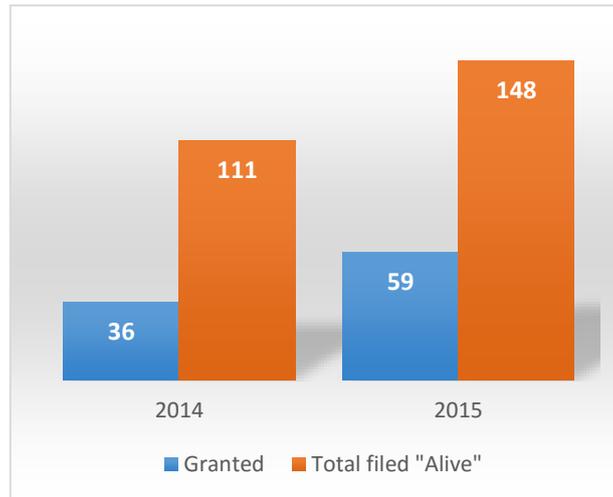
Por otro lado, AB-Biotics ha cerrado un acuerdo de colaboración y comercialización del producto en Estados Unidos, el mayor mercado del mundo para tests genéticos. La firma CompanionDx adoptará Neurofarmagen como test de recomendación prioritario en su oferta de servicios a Medicare, seguros médicos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

### Propiedad Industrial- Intelectual

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

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

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



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

## 5. Indicadores de Gestión del Negocio

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

### i. Número de Productos Comercializados

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

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



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

NEUROFARMAGEN  
PCAST-PCA3

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

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

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

## iii. Ratio Geográfico

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



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

#### iv. Evolución del consumo de tesorería

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

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

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