



Informe de Auditoría de AB-Biotics, S.A.

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de AB-Biotics, S.A. correspondientes
al ejercicio finalizado el 31.03.2026)**



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de AB-Biotics, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AB-Biotics, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de marzo de 2026, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de marzo de 2026, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Recuperabilidad de activos por impuesto diferido (véanse notas 4 (m) y 22)

La Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido por un importe de 1.711 miles de euros, correspondientes a derechos por deducciones fiscales pendientes de compensar a 31 de marzo de 2026. El reconocimiento de activos por impuesto diferido implica un elevado grado de juicio por parte de los administradores respecto a la evaluación de la probabilidad y suficiencia de las ganancias fiscales futuras. Debido a lo significativo del saldo de los activos por impuesto diferido y a la incertidumbre asociada a su recuperación, se ha considerado un aspecto relevante de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles sobre el reconocimiento y la valoración de los activos por impuesto diferido y la evaluación de las hipótesis clave utilizadas para estimar las ganancias fiscales futuras de la Sociedad, comparando dichas hipótesis con datos históricos de la Sociedad. Adicionalmente, hemos evaluado la suficiencia de las ganancias fiscales futuras para compensar los activos por impuesto diferido y los plazos estimados para ello, así como su coherencia con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad. Asimismo, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Valoración de los proyectos de desarrollo reconocidos como activos intangibles (véanse notas 4 (b) y 6)

La Sociedad tiene registrados gastos de desarrollo por un importe de 4.594 miles de euros a 31 de marzo de 2026. La activación de los gastos de desarrollo implica un análisis del cumplimiento de los requisitos establecidos en el marco de información financiera aplicable. En el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-financiera de los proyectos, los importes registrados en el activo deben imputarse directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias por lo que existe un riesgo de que los costes activados no cumplan los criterios previstos en el marco de información financiera para su activación. La Sociedad calcula anualmente el valor recuperable de dichos gastos de desarrollo reconocidos en el balance, a efectos de determinar si existe deterioro de valor de los mismos. Dichos valores recuperables se determinan mediante la aplicación de técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores y el uso de hipótesis y estimaciones en relación con las proyecciones financieras. Debido al elevado grado de juicio, la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y la significatividad del valor contable de estos activos intangibles se ha considerado un aspecto relevante de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles sobre el reconocimiento y la capitalización de los gastos de desarrollo e identificación en su caso, de los gastos que cumplen los criterios establecidos para su activación. Asimismo, nuestros procedimientos han incluido la evaluación de las asunciones realizadas por la Sociedad en relación con la recuperación de dichos gastos, en base a los planes comerciales existentes para los distintos proyectos. Para la realización de dicha evaluación, hemos mantenido reuniones con la dirección y el personal clave del área de investigación y desarrollo para corroborar dichas hipótesis. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2026, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2026 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

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



Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de AB-Biotics, S.A., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

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



Inscrito en el R.O.A.C. nº 22613

Este informe se
corresponde con el
sello distintivo
nº 20/26/14834
emitido por el
Col·legi de
Censors Jurats de
Comptes de
Catalunya

AB-BIOTICS, S.A.

Cuentas Anuales

e Informe de Gestión del ejercicio

31 de marzo de 2026

(Junto con el Informe de Auditoría)

AB-BIOTICS, S.A.

Balance

31 de marzo de 2026

(Expresados en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	2026	2025
Inmovilizado intangible	Nota 6	5.750.697	6.886.189
Desarrollo		4.593.747	5.220.674
Patentes, licencias, marcas y similares		328.445	560.288
Fondo de comercio	Nota 5	513.211	577.796
Aplicaciones informáticas		117.211	264.274
Otro inmovilizado intangible		198.083	263.157
Inmovilizado material	Nota 7	2.161.946	2.477.848
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		2.161.946	2.477.848
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		2.034.038	6.034.038
Instrumentos de patrimonio	Nota 11	34.038	34.038
Créditos a largo plazo a partes vinculadas	Nota 13	2.000.000	6.000.000
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 13	40.532	183.011
Créditos a terceros		600	24.670
Otros activos financieros		39.932	158.341
Activos por impuesto diferido	Nota 22	1.710.576	1.885.848
Total activos no corrientes		11.697.789	17.466.934
Existencias	Nota 14	3.371.284	3.511.333
Comerciales		28.580	94.843
Materias primas y otros aprovisionamientos ciclo corto		2.925.135	3.004.886
Productos en curso ciclo corto		213.046	192.315
Productos terminados ciclo corto		185.692	219.289
Anticipos a proveedores		18.831	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 13	13.461.192	10.226.191
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		11.810.846	7.840.620
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo		416.693	74.607
Deudores varios		617.755	1.432.721
Personal		7.369	13.841
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 22	608.529	864.402
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo		9.111.113	2.054.100
Créditos a corto plazo a partes vinculadas		9.111.113	2.054.100
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 13	13.800	31.800
Otros activos financieros		13.800	31.800
Periodificaciones a corto plazo		200.811	174.561
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 15	1.827.270	3.209.649
Tesorería		1.827.270	3.209.649
Total activos corrientes		27.985.470	19.207.634
Total activo		39.683.259	36.674.568

AB-BIOTICS, S.A.
Balance
31 de marzo de 2026
(Expresados en euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	2026	2025
Fondos propios	Nota 16	33.152.317	29.996.929
Capital			
Capital escriturado		629.413	629.413
Prima de asunción		18.780.142	18.780.142
Reservas			
Legal y estatutarias		126.217	126.217
Otras reservas		10.618.306	9.481.581
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(157.149)	(157.149)
Resultado del ejercicio		3.155.388	1.136.725
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 17	65.533	93.088
Total patrimonio neto		33.217.850	30.090.017
Deudas a largo plazo	Nota 19	526.204	773.385
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 8	21.154	45.832
Otros pasivos financieros		505.050	727.553
Pasivos por impuesto diferido	Nota 22	77.861	104.640
Periodificaciones a largo plazo	Nota 21	16.265	55.552
Total pasivos no corrientes		620.330	933.577
Deudas a corto plazo	Nota 19	265.089	343.782
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 8	30.402	21.199
Otros pasivos financieros		234.687	322.583
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 19	5.540.702	5.223.936
Proveedores a corto plazo		2.968.850	3.153.473
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo		92.980	200.567
Acreedores varios		1.573.522	1.187.397
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		389.371	356.254
Pasivos por impuesto corriente	Nota 22	230.447	105.126
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 22	184.032	141.209
Anticipos de clientes		101.500	79.910
Periodificaciones a corto plazo	Nota 21	39.288	83.256
Total pasivos corrientes		5.845.079	5.650.974
Total patrimonio neto y pasivos		39.683.259	36.674.568

AB-BIOTICS, S.A.

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2026**

(Expresadas en euros)

	Notas	2026	2025
Operaciones continuadas			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 25	31.628.055	27.385.367
Ventas		30.506.341	26.094.839
Prestación de servicios		1.121.714	1.290.528
Variación de existencias de prod. acabados y en curso		(12.866)	(25.866)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		1.078.955	1.025.401
Aprovisionamientos	Nota 25	(16.457.960)	(14.307.744)
Consumo de mercaderías		(3.416.333)	(4.037.796)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(7.762.866)	(5.272.380)
Trabajos realizados por otras empresas		(5.278.761)	(4.997.568)
Otros ingresos de explotación		596.864	315.219
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		575.849	294.031
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	Nota 17	21.015	21.188
Gastos de personal	Nota 25	(4.292.535)	(4.122.116)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.317.158)	(3.227.168)
Cargas sociales		(975.377)	(894.948)
Otros gastos de explotación		(6.183.153)	(5.897.253)
Servicios exteriores		(6.084.758)	(5.864.589)
Tributos		(17.233)	(42.134)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 13	(81.162)	9.470
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(2.702.405)	(2.542.200)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	Nota 17	36.740	50.646
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	(26.075)
Resultados por enajenaciones y otras		-	(26.075)
Otros resultados		12.736	77.721
Resultado de explotación		3.704.431	1.933.100
Ingresos financieros		407.323	311.330
De participaciones en instrumentos de patrimonio			
En terceros		35.946	57.386
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
De empresas del grupo y asociadas		371.077	253.644
De terceros		300	300
Gastos financieros		(40.216)	(60.568)
Por deudas con terceros		(40.216)	(60.568)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		3.529	71.332
Resultado por enajenaciones y otras		3.529	71.332
Diferencias de cambio		(184.421)	(29.425)
Resultado financiero		186.215	292.669
Resultado antes de impuestos		3.890.646	2.225.769
Impuesto sobre beneficios	Nota 22	(735.258)	(1.089.044)
Resultado del ejercicio		3.155.388	1.136.725

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio de anual terminado en 31 de marzo de 2026

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2026

(Expresados en euros)

		2026	2025
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		3.155.388	1.136.725
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados	Nota 17	21.015	21.188
Efecto impositivo		(5.254)	(5.298)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		15.761	15.890
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados		(57.755)	(71.834)
Efecto impositivo		14.439	17.959
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(43.316)	(53.875)
Total de Ingresos y gastos reconocidos		3.127.833	1.098.740

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio de anual terminado en 31 de marzo de 2026

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2026

(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de asunción	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de marzo de 2024	629.413	18.780.142	1.377.669	(157.149)	8.230.129	131.073	28.991.277
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1.136.725	(37.985)	1.098.740
Operaciones con socios o propietarios							
Distribución del beneficio del ejercicio 2024	-	-	8.230.129	-	(8.230.129)	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2025	629.413	18.780.142	9.607.798	(157.149)	1.136.725	93.088	30.090.017
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	3.155.388	(27.555)	3.127.833
Operaciones con socios o propietarios							
Distribución del beneficio del ejercicio 2025	-	-	1.136.725	-	(1.136.725)	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2026	629.413	18.780.142	10.744.523	(157.149)	3.155.388	65.533	33.217.850

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2026
(Expresados en euros)

	Nota	2026	2025
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		3.890.646	2.225.769
Ajustes del resultado			
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	2.702.405	2.542.200
Correcciones valorativas por deterioro	Notas 13 y 14	81.162	(9.470)
Imputación de subvenciones		(57.755)	(71.835)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	26.075
Ingresos financieros		(407.323)	(311.330)
Gastos financieros		40.216	60.568
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(3.529)	(71.332)
Cambios en el capital corriente			
Existencias		140.049	(212.387)
Deudores y cuentas a cobrar		(3.316.163)	3.084.640
Otros activos corrientes		(26.250)	(56.566)
Acreedores y otras cuentas a pagar		841.506	(1.866.178)
Otros pasivos corrientes		(83.255)	(198.724)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses		(40.216)	(60.568)
Cobros de intereses		407.323	311.330
Cobros (Pagos) por impuestos sobre beneficios		(1.102.321)	(564.291)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		3.066.495	4.827.901
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>			
Pagos por inversiones			
Empresas del grupo y asociadas		(3.057.012)	(4.000.000)
Inmovilizado intangible	Nota 6	(1.114.082)	(1.090.302)
Inmovilizado material	Nota 7	(136.929)	(911.612)
Otros activos financieros		-	(20.471)
Cobros por desinversiones			
Empresas del grupo y asociadas		-	21.487
Otros activos financieros		164.008	223.169
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(4.144.015)	(5.777.729)
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</i>			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		21.015	21.188
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Emisión Otras deudas		-	148.357
Devolución y amortización de otras deudas (CDTI)		(325.874)	(568.134)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(304.859)	(398.589)
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes		(1.382.379)	(1.348.417)
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio		3.209.649	4.558.066
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		1.827.270	3.209.649

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo**

AB-BIOTICS, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 23 de abril de 2004 como sociedad anónima. Su domicilio social y fiscal, según acuerdo de fecha 23 de junio de 2016 de la Junta General de Accionistas, está radicado en el edificio Esade-Creápolis, avenida de la Torre Blanca, número 57 (Sant Cugat del Vallés, Barcelona) por un período de tiempo indefinido. El objeto social de la Sociedad consiste en la investigación, el desarrollo, la innovación y la producción de soluciones biotecnológicas que mejoren la salud y el bienestar de las personas. La comercialización, la distribución, la exportación y la importación de cualesquiera productos relacionados con los señalados en el apartado anterior. El desarrollo, la adquisición, la transmisión, la cesión, la explotación y la comercialización de toda clase de derechos de propiedad industrial e intelectual. La prestación de servicios sanitarios en el ámbito de los análisis genéticos. La prestación de cualesquiera servicios relacionados con las actividades mencionadas en los anteriores apartados.

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

(a) AB-BIOTICS PROBIÓTICOS: dedicados al desarrollo de cepas y producción de probióticos clínicamente documentados y otros nutracéuticos.

Asimismo, tal y como se indica en la nota 16, con fecha 28 de marzo de 2018 se produjo un cambio en el accionariado de la Sociedad. La Sociedad Kaneka Europe Holding Company, NV pasó a adquirir el 26,86% de las acciones de la Sociedad, mediante la compra de acciones a determinados accionistas, así como a través de la autocartera de la Sociedad.

En la fecha de 9 de julio de 2019, el accionista mayoritario Kaneka Europe Holding Company NV ("KANEKA") publicó un anuncio de una Oferta Pública Voluntaria de Adquisición ("OPA") sobre la totalidad de las acciones de AB-Biotics S.A. ("AB-Biotics" o la "Compañía"), las cuales se encontraban incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (el "MAB").

En la fecha de 23 de agosto de 2019, Kaneka Europe Holding Company NV ("KANEKA") publicó los resultados del anuncio de la Oferta Pública Voluntaria de Adquisición ("OPA"). La "OPA" fue aceptada por un número de 3.344.849 acciones del total de 7.835.025 (que representaban el 60.24% del capital) al que fue dirigido, lo que equivale a una aceptación por el 26.57% del capital social total, como resultado del cual Kaneka pasó a poseer en aquel momento el 66.33% de AB-Biotics S.A.

En la fecha de 4 de octubre de 2019, la junta General Extraordinaria de Accionistas de AB-Biotics S.A. celebrada en la sede de la Bolsa de Barcelona para el examen y aprobación de la propuesta de exclusión de la negociación de las acciones de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil (el "MAB") y el examen y aprobación de los términos y condiciones de la propuesta de oferta de adquisición de acciones dirigida por Kaneka Europe Holding Company NV ("KANEKA"), en el marco de la exclusión, a los accionistas de la Sociedad, fue aprobada.

El 22 de noviembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó la exclusión de las acciones de la Sociedad en el MAB. Asimismo, con fecha 25 de noviembre de 2019, el Consejo de Administración del Mercado Alternativo Bursátil, acordó suspender la cotización de las acciones de la Sociedad en respuesta a la solicitud presentada por los Administradores de la Sociedad.

Con fecha de 12 de diciembre de 2019 se comunicó la exclusión de la negociación en el Mercado Alternativo Bursátil de las acciones de la Sociedad. Dicha comunicación tuvo efectos a partir del 13 de diciembre de 2019.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, Kaneka Europe Holding Company NV es propietaria del 87,24% de las acciones de la Sociedad (véase Nota 16).

Con fecha 21 de enero de 2022 la Sociedad anunció la adquisición de uno de sus proveedores de servicios de producción y maquilado, la sociedad Alifarm S.A., localizada en Lliçà de Vall. La Sociedad pagó un precio de tres millones de euros y con posterioridad, llevó a cabo un proceso de fusión de dicha filial de producción.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad creó una filial en Singapur para mejorar las relaciones comerciales en el mercado chino. Tal y como se describe en la nota 11, la Sociedad posee participaciones en tres sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. Véase Anexo I. No obstante, la Sociedad no presenta cuentas anuales consolidadas, debido a que participa exclusivamente en sociedades dependientes que, en su conjunto no presenta un interés significativo para la imagen fiel.

Al 31 de marzo de 2026, no forma unidad de decisión según lo dispuesto en la Norma 13 de las Normas de Elaboración de Cuentas Anuales con otras sociedades domiciliadas en España. No obstante, la Sociedad pertenece al grupo Kaneka. El domicilio fiscal está en Tokyo (Japón). Las cuentas anuales consolidadas del grupo son depositadas en el registro mercantil de Osaka, Japón.

(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 terminado el 31 de marzo de 2026 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 marzo de 2026 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2026, que han sido formuladas el 23 de julio de 2026, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, 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 anual finalizado en 31 de marzo de 2026, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio de doce meses terminado en 31 de marzo de 2025 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 2 de septiembre de 2025.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

No existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o a ejercicios futuros. En las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil y el valor recuperable de los activos intangibles (véase nota 4b).
- Evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido (véase nota 4m).
- Estimación de las oportunas provisiones por insolvencias de cuentas a cobrar y obsolescencia de las existencias mantenidas (véase nota 4f y nota 4h).

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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 (véase nota 4I).

(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 marzo de 2026, 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.

(3) Distribución de Resultados

La aplicación de los beneficios de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2025, aprobada por la Junta General de Accionistas el 19 de junio de 2025 ha sido la siguiente:

	Euros
Base de distribución	
Ganancias del ejercicio	1.136.725,00
Aplicación	
Reservas voluntarias	1.136.725,00
	1.136.725,00

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2026, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, consiste en su traspaso íntegro a reservas voluntarias.

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de marzo de 2025, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	2026	2025
Reserva legal	126.217	126.217
Reservas por capital amortizado	25.781	25.781
	151.998	151.998

Asimismo, el resto de las reservas no serán distribuibles en un importe de 4.594 miles de euros (5.221 miles de euros en 2025) correspondientes al concepto de "desarrollo" que la Sociedad tiene reconocidas en su balance al cierre del ejercicio.

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.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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 por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(i) Investigación y desarrollo

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

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

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

(ii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios de la Sociedad, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iii) Relación con clientes

Las relaciones con clientes surgen como consecuencia de la combinación de negocios llevada a cabo durante el ejercicio 2022 (Ver nota 5). Los importes reconocidos se corresponden con las conclusiones del informe emitido por un experto independiente contratado por la Dirección.

(iv) 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.

Memoria de las Cuentas Anuales

(v) Vida útil y Amortizaciones

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

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Desarrollo	Lineal	10
Patentes y marcas	Lineal	10
Relaciones con clientes	Lineal	10
Fondo de comercio	Lineal	10
Aplicaciones informáticas	Lineal	4

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

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

La Sociedad considera que el valor residual de los activos es nulo a menos que:

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

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

(vi) 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.

(c) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

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

La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los ingresos accesorios obtenidos durante el periodo de pruebas y puesta en marcha se reconocen como una minoración de los costes incurridos. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por la Sociedad mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Amortizaciones

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

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

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	10
Otras instalaciones y utillaje	Lineal	5
Mobiliario	Lineal	10
Equipos proceso de información	Lineal	5-10
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.

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

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

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

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

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

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(e) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere 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) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros 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 reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisora o como tenedora o adquirente de aquél.

A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado; activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales del resto de activos financieros; y activos financieros valorados a coste. La Sociedad clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. La Sociedad clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

La Sociedad clasifica un activo o pasivo financiero como mantenido para negociar si:

- Se origina, adquiere o se emite o asume principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en el corto plazo;
- En el reconocimiento inicial forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo;
- Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura; o
- Es una obligación que la Sociedad en una posición corta tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad clasifica un activo financiero a coste amortizado, incluso cuando está admitido a negociación, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

La Sociedad clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.

El modelo de negocio se determina por el personal clave de la Sociedad y a un nivel que refleja la forma en la que gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio de la Sociedad representa la forma en que éste gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

Los activos financieros que se enmarcan en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para percibir flujos de efectivo contractuales se gestionan para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento. La Sociedad gestiona los activos mantenidos en la cartera para percibir esos flujos de efectivo contractuales concretos. Para determinar si los flujos de efectivo se obtienen mediante la percepción de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, la Sociedad considera la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futura.

No obstante, las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. En su lugar, es la información sobre las ventas pasadas y sobre las expectativas de ventas futuras la que ofrece datos indicativos del modo de alcanzar el objetivo declarado de la Sociedad en lo que respecta a la gestión de los activos financieros y, más específicamente, el modo en que se obtienen los flujos de efectivo. La Sociedad considera la información sobre las ventas pasadas en el contexto de los motivos de estas ventas y de las condiciones que existían en ese momento en comparación con las actuales. A estos efectos, la Sociedad considera que los deudores comerciales y cuentas a cobrar que van a ser objeto de cesión a terceros y que no van a suponer la baja de los mismos, se mantienen en este modelo de negocio.

Aunque el objetivo del modelo de negocio de la Sociedad es mantener activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales, no por eso la Sociedad mantiene todos los instrumentos hasta el vencimiento. Por ello, la Sociedad tiene como modelo de negocio el mantenimiento de activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan en el futuro ventas de esos activos. La Sociedad entiende cumplido este requisito, siempre que las ventas se produzcan por un aumento del riesgo de crédito de los activos financieros. En el resto de casos, a nivel individual y agregado, las ventas tienen que ser poco significativas aunque sean frecuentes, o infrecuentes aunque sean significativas.

Los activos financieros que se enmarcan en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para percibir flujos de efectivo contractuales y venderlos, se gestionan para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales y venderlos ante las diferentes necesidades de la Sociedad. En este tipo de modelo de negocio, el personal clave de la dirección de la Sociedad ha tomado la decisión de que, para cumplir ese objetivo, son esenciales tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros. Comparado con el modelo de negocio anterior, en este modelo de negocio la Sociedad, habitualmente, realiza ventas de activos más frecuentes y de mayor valor.

Los flujos de efectivo contractuales que son UPPI son coherentes con un acuerdo de préstamo básico. En un acuerdo de préstamo básico, los elementos más significativos del interés son generalmente la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito. No obstante, en un acuerdo de este tipo, el interés también incluye la contraprestación por otros riesgos, como el de liquidez y costes, como los administrativos de un préstamo básico asociados al mantenimiento del activo financiero por un determinado período. Además, el interés puede incluir un margen de beneficio que sea coherente con un acuerdo de préstamo básico.

Memoria de las Cuentas Anuales

No obstante, lo anterior, la Sociedad designa en el momento del reconocimiento inicial, instrumentos de patrimonio, que no se mantienen para negociar, ni deban valorarse a coste, como valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

La Sociedad designa un activo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o asimetría contable que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes.

En todo caso, la Sociedad clasifica los siguientes activos financieros a coste:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

La Sociedad designa un pasivo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia o asimetría contable en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes o un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada, y se proporciona internamente información relativa a dicho grupo sobre esa misma base al personal clave de la dirección de la Sociedad.

La Sociedad clasifica el resto de pasivos financieros, excepto los contratos de garantía financiera, los compromisos de concesión de un préstamo a un tipo de interés inferior al de mercado y los pasivos financieros resultantes de una transferencia de activos financieros que no cumplen los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilizan utilizando el enfoque de la implicación continuada, como pasivos financieros a coste amortizado

(ii) Principios de compensación

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

(iii) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La Sociedad reconoce los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es habitualmente el precio de la transacción, salvo que dicho precio contenga elementos diferentes del instrumento, en cuyo caso, la Sociedad determina el valor razonable del mismo. Si la Sociedad determina que el valor razonable de un instrumento difiere del precio de la transacción, registra la diferencia en resultados, en la medida en que el valor se haya obtenido por referencia a un precio cotizado en un mercado activo de un activo o pasivo idéntico o se haya obtenido de una técnica de valoración que sólo haya utilizado datos observables. En el resto de casos, la Sociedad reconoce la diferencia en resultados, en la medida en que surja de un cambio en un factor que los participantes de mercado considerarían al determinar el precio del activo o pasivo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. Las variaciones del valor razonable incluyen el componente de intereses y dividendos. 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.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iv) Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y para los activos financieros sin considerar las pérdidas crediticias futuras, excepto para aquellos adquiridos u originados con pérdidas incurridas, para los que se utiliza el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo de crédito, es decir, considerando las pérdidas crediticias incurridas en el momento de la adquisición u origen.

No obstante los activos y 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.

(v) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto 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. Los importes reconocidos en el 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 según se indica en el apartado (xi). No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo se reconocen en resultados siguiendo los criterios expuestos en el apartado (ix).

Según se ha indicado previamente la Sociedad designa determinados instrumentos de patrimonio como valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. En la valoración inicial de estos instrumentos se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares adquiridos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de patrimonio se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el 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 según se indica en el apartado (xi). Los dividendos se reconocen según lo indicado en el apartado (ix).

(vi) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

La Sociedad valora las inversiones incluidas en esta categoría al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, más o menos los costes de transacción que les sean directamente atribuibles y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Asimismo, forman parte de la valoración inicial de los instrumentos de patrimonio, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares adquiridos.

(vii) Inversiones en empresas del grupo y asociadas

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. No obstante, en las adquisiciones de inversiones en empresas del grupo que no calificarían como una combinación de negocios, los costes de transacción se incluyen igualmente en el coste de adquisición de las mismas. 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.

Memoria de las Cuentas Anuales**(viii) Reclasificaciones de instrumentos financieros**

La Sociedad reclasifica los activos financieros cuando modifica el modelo de negocio para su gestión o cuando cumpla o deje de cumplir los criterios para clasificarse como una inversión en empresas del grupo, multigrupo o asociada o el valor razonable de una inversión deja o vuelve a ser fiable, salvo para los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, que no se pueden reclasificar. La Sociedad no reclasifica los pasivos financieros.

Si la Sociedad reclasifica un activo financiero de la categoría de coste amortizado a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, reconoce la diferencia entre el valor razonable y el valor contable en resultados. A partir de ese momento, la Sociedad no registra de forma separada los intereses del activo financiero.

En el supuesto de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, su valor razonable en la fecha de reclasificación pasa a ser su nuevo valor contable y se aplican los criterios indicados previamente.

(ix) Intereses y dividendos

La Sociedad reconoce los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(x) Bajas de activos financieros

La Sociedad aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

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. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que la Sociedad retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- La Sociedad no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitada la Sociedad para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio a las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por la Sociedad durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

En las transacciones en las que la Sociedad registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

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. Asimismo, se reclasifican, en su caso, los importes diferidos en el patrimonio neto a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Memoria de las Cuentas Anuales**(xi) Deterioro de valor de activos financieros**

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros a coste amortizado, 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 activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. No obstante, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

La Sociedad reduce directamente el importe en libros de un activo financiero cuando no tiene expectativas razonables de recuperación total o parcialmente.

La corrección valorativa por deterioro de deudores comerciales implica un elevado juicio por la Dirección y 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. 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.

La Sociedad realiza un análisis individualizado de deterioro de deudores comerciales. La Sociedad considera que un cliente se encuentra impagado cuando tiene importes vencidos superiores a 180 días, salvo que se trate de retrasos que tienen un carácter administrativo o excepcional. No obstante, la Sociedad no reconoce correcciones valorativas por deterioro para los saldos con Administraciones Públicas, entidades financieras y aquellos saldos garantizados con garantías eficaces.

Deterioro de 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 ente el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión y el valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión 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.

Memoria de las Cuentas Anuales

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración. Si la sociedad participada forma un subgrupo de sociedades, se tiene en cuenta el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas, en la medida en que éstas se formulen y, en caso contrario, el patrimonio neto de las cuentas anuales individuales.

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.

(i) Fianzas

Las fianzas recibidas se valoran por el importe desembolsado, dado que la diferencia entre dicho importe y el criterio expuesto para los pasivos financieros no es significativo. De igual manera, las fianzas entregadas se valoran según el importe desembolsado, dado que la diferencia entre dicho importe y los criterios expuestos para los activos financieros no es significativa.

(ii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

La Sociedad reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. Si la Sociedad entrega en pago de la deuda activos no monetarios, reconoce como resultado de explotación la diferencia entre el valor razonable de los mismos y su valor contable y la diferencia entre el valor de la deuda que se cancela y el valor razonable de los activos como un resultado financiero. Si la Sociedad entrega existencias, se reconoce la correspondiente transacción de venta de las mismas por su valor razonable y la variación de existencias por su valor contable.

(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.

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 adquisición de acciones de la sociedad dominante, se reconoce y valora siguiendo lo dispuesto en el apartado (f) Instrumentos financieros, subapartado, dotándose la correspondiente reserva requerida por la legislación vigente.

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

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(h) Existencias

(i) General

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

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

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

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

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

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

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.

- Para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. La Sociedad no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
- Para las mercaderías y los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;
- Para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su 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.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Aprovisionamientos, según el tipo de 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.

Memoria de las Cuentas Anuales

(j) Subvenciones, donaciones y legados

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

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

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

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

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

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

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

(k) Provisiones

(i) Criterios generales

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

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.

Memoria de las Cuentas Anuales**(I) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos derivados de los contratos con clientes deben reconocerse en función del cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes.

Los ingresos ordinarios representan la transferencia de bienes o servicios comprometidos a los clientes por un importe que refleje la contraprestación que la Sociedad espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

Se establecen cinco pasos para el reconocimiento de los ingresos:

1. Identificar el/los contratos del cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño.
3. Determinar del precio de la transacción.
4. Asignación del precio de la transacción a las distintas obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento de ingresos según el cumplimiento de cada obligación.

En base a ese modelo de reconocimiento, las ventas de bienes se reconocen cuando los productos han sido entregados al cliente y el cliente los ha aceptado, aunque no se hayan facturado, o, en caso aplicable, los servicios han sido prestados y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada.

Los gastos se reconocen atendiendo a su devengo, de forma inmediata en el supuesto de desembolsos que no vayan a generar beneficios económicos futuros o cuando no cumplen los requisitos necesarios para registrarlos contablemente como activo.

Las ventas se valoran netas de impuestos y descuentos.

(i) Venta de bienes

La Sociedad fabrica y vende fundamentalmente productos probióticos. Las ventas se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es cuando los bienes se entregan al cliente. La entrega se produce cuando los productos se han enviado al punto establecido, el riesgo de pérdida y obsolescencia se han transmitido al mismo y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las cláusulas de aceptación han expirado o la Sociedad tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido. Los ingresos de estas ventas se reconocen de acuerdo con el precio establecido en el contrato, neto del descuento acordado. En este tipo de ventas no existe un componente de financiación significativo, debido a que las ventas se realizan con un plazo de cobro esperado de 30 días. Una vez que el producto se ha entregado al cliente, se reconoce una cuenta a cobrar en la medida en que, en ese momento, surge un derecho incondicional de cobro.

(ii) Ingresos por licencias

La Sociedad es licenciador de diferentes patentes de propiedad intelectual. El ingreso de las licencias se reconoce dependiendo de si éstas facilitan un derecho de acceso o un derecho de uso a los licenciarios. Las licencias que otorgan un derecho de acceso a la propiedad intelectual se reconocen como un ingreso a lo largo del tiempo del derecho de acceso. Las licencias que otorgan un derecho de uso a la propiedad intelectual se reconocen como un ingreso cuando se otorga el derecho al cliente. No obstante, la Sociedad no reconoce el ingreso con anterioridad al inicio del periodo durante el que el cliente tiene la capacidad de utilizar y beneficiarse de la licencia.

Los ingresos por licencias de propiedad intelectual basados en el volumen de ingresos devengados por el cliente se reconocen en el momento posterior del devengo del ingreso y la ejecución de la obligación a la que se ha asignado la regalía basada en ingresos.

La Sociedad recibe importes de los licenciarios para financiar las campañas de publicidad de la imagen de marca realizadas por la Sociedad. Dichos ingresos forman parte de la contraprestación global comprometida con los licenciarios y se imputan como ingresos durante el periodo del derecho de acceso.

(iii) Modificaciones contractuales

La Sociedad reconoce las modificaciones contractuales cuando han sido aprobadas por las partes.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad reconoce una modificación contractual como un contrato separado cuando:

- a) El alcance del contrato se ve aumentado debido a la adición de bienes o servicios que son distintos y
- b) El precio del contrato se aumenta por un importe que refleja el precio individual de los bienes o servicios adicionales, más cualquier ajuste para reflejar las circunstancias particulares del contrato.

Si no existe un contrato separado, existe una finalización del contrato original, en la medida en que los bienes o servicios residuales son distintos de los previamente entregados. En este caso, la Sociedad reconoce la contraprestación residual y la nueva de forma prospectiva con las obligaciones o bienes o servicios distintos dentro de una obligación pendientes de entregar.

En caso contrario, el importe de la modificación se asigna a todas las obligaciones, incluidas aquellas que puedan haber sido entregadas previamente, reconociendo un ajuste a los ingresos devengados hasta la fecha.

La Sociedad asigna los cambios en el precio de la transacción a las obligaciones del contrato de la misma forma que al inicio del contrato, por lo que la Sociedad no reasigna el precio de la transacción para reflejar los cambios en los precios de venta independientes después del inicio del contrato. Los importes asignados a obligaciones satisfechas se reconocen como ingreso o reducción del ingreso cuando se produce la modificación. La Sociedad registra un cambio en el precio de la transacción aplicando los criterios anteriores sobre modificaciones contractuales.

Sin embargo, ante un cambio en el precio de la transacción que ocurre con posterioridad a una modificación contractual, la Sociedad asigna el efecto del cambio a las obligaciones identificadas con anterioridad a la modificación, en la medida en que el cambio en el precio sea atribuible a un importe de contraprestación variable prometido con anterioridad a la modificación y la modificación no se contabiliza como un contrato separado, sino como una finalización del contrato original. En las demás ocasiones en las que la modificación no se contabiliza como un contrato separado, la Sociedad asigna el cambio en el precio de la transacción a las obligaciones del contrato modificado, esto es, a las obligaciones que estaban pendientes de ejecutar o parcialmente pendientes de ejecutar después de la modificación.

En las modificaciones contractuales aceptadas por las partes, pero en las que falta aprobar el precio de la transacción, la Sociedad reconoce la modificación por el importe que se espera que sea altamente probable que no se vaya a producir una reversión significativa del ingreso. La Sociedad ajusta las estimaciones del precio de la transacción en cada cierre contable.

(m) **Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

(i) **Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos**

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

Memoria de las Cuentas Anuales**(ii) Reconocimiento de activos por impuestos diferidos**

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

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

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

En sociedades con varios ciclos de explotación o en los que exista un elevado juicio profesional, se deben indicar los criterios que determinan el ciclo de explotación.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(o) Medioambiente

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.

(p) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

Memoria de las Cuentas Anuales

(5) Combinaciones de negocios

En 21 de enero de 2022, se firmó el acuerdo de compraventa de acciones entre la Sociedad y los accionistas de Alifarm, S.A. para la adquisición de la totalidad de las acciones de la mencionada compañía. El precio pagado por la totalidad de las acciones ascendió a 3.000 miles de euros.

La actividad de Alifarm, S.A. consistía en la fabricación de productos para los sectores farmacéutico, nutracéutico y alimentario, especializada en una amplia gama de productos innovadores y tenía sede social en Lliçà de Vall, Barcelona (España).

Posteriormente, en fecha 8 de junio de 2022, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó el proyecto de fusión por absorción de fecha 15 de marzo de 2022, suscrito por el Consejo de Administración de la Sociedad, por el que la Sociedad absorbió a la sociedad Alifarm, S.A., la cual se disolvió sin liquidación, traspasando en bloque su patrimonio social a título universal a favor de la Sociedad. Esta fusión tuvo efectos contables desde el 21 de enero de 2022 (fecha de adquisición de la sociedad absorbida).

Esta fusión respondió a la necesidad de reestructurar el grupo de sociedades formado por la Sociedad y Alifarm, S.A. con el fin de simplificar su gestión y los recursos en el desarrollo de los objetivos estratégicos de las sociedades en el mercado. En definitiva, la necesidad de aglutinar en una sola sociedad los activos de las sociedades involucradas en la fusión, buscando las ventajas de la concentración empresarial, para permitir el mejor aprovechamiento de capitales y coordinación de actividades.

El valor por el cual fueron integrados los activos y pasivos de Alifarm, S.A., en los registros contables de la Sociedad a fecha 21 de enero de 2022, fecha de la fusión a efectos contables, fue de 2.174 miles de euros, generándose un fondo de comercio por importe de 826 miles de euros.

(6) Inmovilizado Intangible

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

	Euros					Total
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	
2026						
Coste a 1 de abril de 2025	15.641.016	2.618.760	726.440	826.434	423.000	20.235.650
Altas	1.078.955	-	35.127	-	-	1.114.082
Coste a 31 de marzo de 2026	16.719.971	2.618.760	761.567	826.434	423.000	21.349.732
Amortización acumulada a 1 de abril de 2025	(10.341.828)	(1.858.472)	(462.166)	(248.638)	(159.843)	(13.070.947)
Amortizaciones	(1.705.882)	(231.843)	(182.190)	(64.585)	(65.074)	(2.249.574)
Amortización acumulada a 31 de marzo de 2026	(12.047.710)	(2.090.315)	(644.356)	(313.223)	(224.917)	(15.320.521)
Deterioro acumulado a 1 de abril de 2025	(78.514)	(200.000)	-	-	-	(278.514)
Deterioro acumulado a 31 de marzo de 2026	(78.514)	(200.000)	-	-	-	(278.514)
Valor neto a 31 de marzo de 2026	4.593.747	328.445	117.211	513.211	198.083	5.750.697

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

Euros

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	Total
2025						
Coste a 1 de abril de 2024	14.615.615	2.618.760	661.538	826.434	423.000	19.145.347
Altas	1.025.401	-	64.902	-	-	1.090.303
Coste a 31 de marzo de 2025	15.641.016	2.618.760	726.440	826.434	423.000	20.235.650
Amortización acumulada a 1 de abril de 2024	(8.734.102)	(1.626.629)	(269.374)	(176.808)	(106.197)	(10.913.110)
Amortizaciones	(1.607.726)	(231.843)	(192.792)	(71.830)	(53.646)	(2.157.837)
Amortización acumulada a 31 de marzo de 2025	(10.341.828)	(1.858.472)	(462.166)	(248.638)	(159.843)	(13.070.947)
Deterioro acumulado a 1 de abril de 2024	(78.514)	(200.000)	-	-	-	(278.514)
Deterioro acumulado a 31 de marzo de 2025	(78.514)	(200.000)	-	-	-	(278.514)
Valor neto a 31 de marzo de 2025	5.220.674	560.288	264.274	577.796	263.157	6.886.189

(a) General

La Sociedad mantiene la apuesta en la triple estrategia de: 1) aumentar el nivel de evidencia clínico de productos históricos de la sociedad (gestión proactiva del ciclo de vida del producto con nuevos y mejores mensajes para los especialistas); 2) mantener el desarrollo de productos en estudio (iniciados en ejercicios anteriores); y 3) iniciar el desarrollo de nuevos productos.

En el primer apartado, se ha completado el estudio clínico PROCARE-3 con el producto AB-KOLICARE y se han realizado los análisis de los datos, obteniéndose resultados positivos que demuestran una mayor capacidad de corrección de las alteraciones de la microbiota por parte de AB-KOLICARE frente al principal competidor comercial (*L.reuteri*). Se prevé publicar los resultados durante 2026. Por otro lado, se han completado los análisis del estudio RESPIKIDS con el producto AB21 y se han publicado en la revista European Journal of Pediatrics, siendo el primer probiótico que demuestra reducir la duración de infecciones respiratorias en niños independientemente del virus causante. También se ha completado el estudio de la fórmula INNERIM en adultos mayores con estreñimiento, lográndose una mejoría significativa, y se han publicado los resultados en la revista Journal of Dietary Supplements. Finalmente, se ha completado el estudio y el análisis de datos del impacto del producto DR7 (cepa KABP051) en adultos sanos con sobrepeso, observándose un impacto significativo tanto en el peso y el porcentaje de grasa corporal como en aspectos de salud mental general (puntajes de fatiga y confusión). Se prevé publicar los resultados durante 2026.

En el segundo apartado, se ha completado los análisis del estudio con la fórmula AB-MENOPAUSE en mujeres menopáusicas españolas. Los resultados muestran un impacto positivo en síntomas de la menopausia y calidad de vida, y han sido presentados en congresos nacionales y también enviados para publicar en una revista internacional (publicación prevista en 2026). En cuanto a los desarrollos in vitro, se han realizado investigaciones con una nueva cepa de *Bifidobacterium infantis* y su combinación sinérgica de con oligosacáridos de la leche materna (posible patente para 2026).

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

En el tercer apartado, se ha publicado el artículo que demuestra que la nueva cepa L. gasseri CECT30648 es capaz de modificar la microbiota vaginal mediante la administración oral en la revista Microbiology Spectrums. También se han incluido enmiendas en la patente de dicha cepa (originalmente entrada en 2024) para incluir su posible uso para tratar dolencias relacionadas con la acumulación de oxalato. Por otro lado, se ha diseñado e iniciado un ensayo clínico (ref. NCT07343544) para probar la eficacia de la fórmula cosmética basada en extractos de 2 cepas bacterianas (definida durante 2024, pose efectos antioxidantes y facilitadores de la síntesis de colágeno).

(b) Deterioro del valor

A 31 de marzo de 2026 Sociedad tiene registrados deterioros por un importe de 279 miles de euros (279 miles de euros a 31 de marzo de 2025). Los deterioros se fundamentan básicamente en la falta de evidencia sobre la recuperación económica de uno de los proyectos de desarrollo.

(c) Investigación y desarrollo

Los importes de desarrollo capitalizados corresponden a los siguientes proyectos:

Descripción	Euro 2026			
	Coste	Amortización acumulada	Correcciones valorativas	Neto
Proyectos desarrollados internamente relacionados con los ingredientes funcionales	14.101.167	(9.502.615)	(78.514)	4.520.038
Proyectos llevados a cabo junto con otras sociedades	2.618.804	(2.545.095)	-	73.709
	16.719.971	(12.047.710)	(78.514)	4.593.747

Descripción	2025			
	Coste	Amortización acumulada	Correcciones valorativas	Neto
Proyectos desarrollados internamente relacionados con los ingredientes funcionales	13.022.212	(7.885.183)	(78.514)	5.058.515
Proyectos llevados a cabo junto con otras sociedades	2.618.803	(2.456.644)	-	162.159
	15.641.015	(10.341.827)	(78.514)	5.220.674

(d) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de marzo de 2026 y al 31 de marzo de 2025 es como sigue:

	Euros	
	2026	2025
Desarrollo	2.432.652	2.432.652
Patentes, licencias, marcas y similares	192.012	192.012
Aplicaciones informáticas	167.873	119.451
	2.792.537	2.744.115

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(e) Fondo de comercio

La composición y los movimientos habidos en el fondo de comercio han sido los siguientes:

	Euros	
	2026	2025
Coste a 1 de abril de 2025	826.434	826.434
Coste a 31 de marzo	826.434	826.434
Amortización acumulada a 1 de abril de 2025	(248.638)	(176.808)
Amortizaciones	(64.585)	(71.830)
Amortización acumulada a 31 de marzo	(313.223)	(248.638)
Valor neto a 31 de marzo	513.211	577.796

La Sociedad amortiza, desde el 21 de enero de 2022 y de forma prospectiva en un plazo de 10 años, el fondo de comercio reconocido con ocasión de la adquisición de la totalidad de las acciones de Alifarm, S.A. por parte de la Sociedad en dicha fecha. El valor de coste de dicho fondo de comercio asciende a 826.434 euros, siendo su valor neto contable a cierre del ejercicio de 513.211 euros.

El detalle del periodo de vida útil residual, la amortización del ejercicio, amortización acumulada y valor neto contable del fondo de comercio al 31 de marzo de 2026 y al 31 de marzo de 2025 es como sigue:

Descripción del activo	Periodo de vida útil residual	Euros		
		2026		
		Amortización	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Fondo de comercio Alifarm, S.A.	5,8	(64.585)	(313.223)	513.211
		(64.585)	(313.223)	513.211

Descripción del activo	Periodo de vida útil residual	Euros		
		2025		
		Amortización	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Fondo de comercio Alifarm, S.A.	6,8	(71.830)	(248.638)	577.796
		(71.830)	(248.638)	577.796

La Sociedad ha estimado la vida útil del fondo de comercio en 10 años y aplica el método de amortización lineal.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(7) Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

2026	Euros		
	Instalaciones técnicas y maquinarias, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste			
Coste a 1 de abril de 2025	3.433.163	166.440	3.599.603
Altas	136.929	-	136.929
Coste a 31 de marzo de 2026	3.570.092	166.440	3.736.532
Amortización acumulada a 1 de abril de 2025	(1.036.901)	(84.854)	(1.121.755)
Amortizaciones	(434.920)	(17.911)	(452.831)
Amortización acumulada a 31 de marzo de 2026	(1.471.821)	(102.765)	(1.574.586)
Valor neto a 31 de marzo de 2026	2.098.271	63.675	2.161.946

A 31 de marzo de 2026, las altas de inmovilizado material del periodo, por importe de 137 miles de euros, corresponden principalmente a la adquisición de maquinaria y equipos destinados al proceso productivo, entre los que destacan una estuchadora, capsuladoras, una cámara de control para blísteres y diversa maquinaria auxiliar.

2025	Euros		
	Instalaciones técnicas y maquinarias, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso y anticipos
Coste			
Coste a 1 de abril de 2024	2.822.346	176.444	226.392
Altas	873.583	38.029	-
Bajas	(489.158)	(48.033)	-
Traspasos	226.392	-	(226.392)
Coste a 31 de marzo de 2025	3.433.163	166.440	-
Amortización acumulada a 1 de abril de 2024	(1.132.755)	(94.265)	-
Amortizaciones	(370.041)	(14.322)	-
Bajas	465.895	23.733	-
Amortización acumulada a 31 de marzo de 2025	(1.036.901)	(84.854)	-
Valor neto a 31 de marzo de 2025	2.396.262	81.586	-

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

A 31 de marzo de 2025, las altas de inmovilizado material del periodo por importe de 912 miles de euros correspondían principalmente a la reforma de salas de la Nave 9 para adaptarla a la nueva máquina de líquidos, así como la adquisición de diferentes máquinas empleadas en la producción. Las bajas de inmovilizado material del ejercicio por importe de 537 miles de euros se correspondieron principalmente a maquinarias en desuso por discontinuidad de producto.

(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 marzo de 2026 y al 31 de marzo de 2025 es como sigue:

	Euros	
	2026	2025
Instalaciones técnicas y maquinarias, utillaje y mobiliario	1.371.301	267.688
Otro inmovilizado	68.668	68.668
	1.439.969	336.356

(b) Deterioro del valor

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de marzo de 2025, no existen deterioros de valor sobre el inmovilizado material, de acuerdo con los criterios establecidos en la nota 4 (c).

(8) Arrendamientos financieros - Arrendatario

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

	Euros	
	Otro inmovilizado	Total
Reconocido inicialmente por:		
Valor Razonable	166.440	166.440
Amortización acumulada	(102.765)	(102.765)
Valor neto contable a 31 de marzo de 2026	63.675	63.675
Reconocido inicialmente por:		
Valor Razonable	166.440	166.440
Amortización acumulada	(84.854)	(84.854)
Valor neto contable a 31 de marzo de 2025	81.586	81.586

Durante los ejercicios 2026 y 2025, los elementos de otro inmovilizado corresponden a elementos de transporte.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Euros	
	2026	2025
Pagos mínimos futuros	50.094	65.569
Opción de compra	1.462	1.462
Valor actual	51.556	67.031

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

	Euros			
	2026		2025	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	30.402	30.402	21.199	21.199
Entre uno y cinco años	21.154	21.154	45.832	45.832
	51.556	51.556	67.031	67.031
Menos parte corriente	(30.402)	(30.402)	(21.199)	(21.199)
Total no corriente	21.154	21.154	45.832	45.832

El importe de los pagos mínimos de los arrendamientos financieros no difiere sustancialmente de su valor actual.

La Sociedad estima que no percibirá ningún importe al cierre del ejercicio, por subarrendos financieros no cancelables.

(9) 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	
	2026	2025
Pagos mínimos por arrendamiento	363.741	302.815
	363.741	302.815

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Euros	
	2026	2025
Hasta un año	192.049	200.604
Entre uno y cinco años	359.419	502.140
	551.468	702.744

(10) 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 tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge fundamentalmente de transacciones comerciales futuras, y de activos y pasivos reconocidos.

La Sociedad no lleva a cabo acciones para el control del riesgo de tipo de cambio debido al volumen poco significativo de operaciones en moneda extranjera.

(ii) 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.

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.

(iii) Riesgo de liquidez

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

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

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad está adherida a un sistema de cash pooling con el Grupo Kaneka Europa Holding Company N.V.. Estos recursos se emiten a un tipo de interés variable referenciado al Euribor $\pm$ diferencial. Por todo ello, se considera, que la exposición al riesgo de liquidez por parte de la Sociedad es limitada.

La Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo a cierre del ejercicio 2026 de 22.140 miles de euros (13.557 miles de euros a cierre del ejercicio anual finalizado a 31 de marzo de 2025). La situación patrimonial a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales es favorable.

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

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés de valor razonable. El interés medio de la Sociedad entre la totalidad de los préstamos con entidades de créditos a cierre del ejercicio es de 3,55% (en el ejercicio 2025: 4,97%)

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

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

	Euros	
	2026	2025
	No corriente	No corriente
Empresas del grupo		
Participaciones	40.038	40.038
Correcciones valorativas por deterioro	(6.000)	(6.000)
	34.038	34.038
Empresas asociadas		
Participaciones	106.108	106.108
Correcciones valorativas por deterioro	(106.108)	(106.108)
	-	-

Con fecha 30 de diciembre de 2014 la Sociedad constituyó la sociedad "Food Genomics, S.L.U." domiciliada en Cerdanyola del Vallés. Su objeto social es la realización de actividades de investigación y desarrollo en el campo de la biotecnología y genética. La sociedad tiene un capital social de 3.000 euros. La totalidad de las participaciones fueron suscritas por AB-BIOTICS, S.A. Adicionalmente, AB-BIOTICS, S.A., inició en 2014 el proceso de constitución de una segunda filial, AB-BIOTICS Research Services, S.L.U. que cuenta con un capital de 3.000 euros y cuyas participaciones han sido suscritas en su totalidad por AB-BIOTICS, S.A. El objeto social de esta segunda filial, constituida en fecha 1 de abril de 2015 es la de gestionar proyectos específicos en materia de I+D+i en el campo de la biotecnología. Ambas sociedades no han tenido actividad desde su constitución y se encuentran inactivas.

En este sentido, al 30 de junio de 2018, la Sociedad comunicó el cese de actividad de ambas sociedades motivo por el cual procedió a registrar en la cuenta de resultados del ejercicio 2017, un deterioro de la totalidad del coste de ambas participaciones.

El 30 de agosto de 2019, la Sociedad constituyó la sociedad "AB-Biotics PTE Limited", ubicada en Singapur. La actividad de esta empresa es el desarrollo y soporte del mercado asiático.

Asimismo, la Sociedad posee una participación del 35,64% en Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico por un importe de 106.108 euros, que se encuentra totalmente deteriorada el 31 de marzo de 2026 y 31 de marzo de 2025 dado que se encuentra inactiva.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Participaciones en empresas del grupo

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

(b) Participaciones en empresas asociadas

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

(12) Activos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, se muestra en el Anexo III.

(13) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

Euros				
	2026		2025	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Vinculadas				
Créditos	2.000.000	9.111.113	6.000.000	2.054.100
Instrumentos de patrimonio	34.038	-	34.038	-
No vinculadas				
Créditos a terceros	600	-	24.670	-
Depósitos y fianzas	39.932	13.800	158.341	31.800
Total	2.074.570	9.124.913	6.217.049	2.085.900

Con fecha 1 de abril de 2024, la Sociedad firmó un contrato de crédito a largo plazo con su matriz directa Kaneka Europe Holding Company NV por un importe de 6.000 miles de euros. El crédito tenía un vencimiento de marzo 2027 y devenga un tipo de interés del 3,79% anual. Con fecha 1 de abril de 2025, la Sociedad firmó un contrato de crédito a largo plazo con su matriz directa Kaneka Europe Holding Company NV por un importe de 2.000 miles de euros. El crédito tenía un vencimiento de marzo 2028 y devenga un tipo de interés del 4,35% anual. A 31 de marzo de 2026, la Sociedad dispone de un saldo a cobrar por un importe de 11.111 miles de euros en concepto de créditos con el grupo de los cuales, 3.057 miles de euros fueron concedidos en el ejercicio.

En 31 de marzo de 2025, la Sociedad disponía de un saldo a cobrar por un importe de 8.054 miles de euros en concepto de créditos con el grupo de los cuales, 4.000 miles de euros fueron concedidos en dicho ejercicio.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Euros	
	2026	2025
	Corriente	Corriente
Grupo		
Clientes	416.693	74.607
No vinculadas		
Clientes	14.323.225	10.271.837
Personal	7.369	13.841
Otros créditos con las Administraciones Públicas	608.529	864.402
Deudores varios	617.755	1.432.721
Correcciones valorativas por deterioro	(2.512.379)	(2.431.217)
Total	13.461.192	10.226.191

(c) 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		
	2026		
	Créditos	Clientes	Total
<i>No corriente</i>			
Saldo a 1 de abril de 2025	(349.075)	-	(349.075)
Saldo al 31 de marzo de 2026	(349.075)	-	(349.075)
<i>Corriente</i>			
Saldo a 1 de abril de 2025	(5.515)	(2.431.217)	(2.436.732)
Dotaciones	-	(81.162)	(81.162)
Saldo al 31 de marzo de 2026	(5.515)	(2.512.379)	(2.517.894)

	Euros		
	2025		
	Créditos	Clientes	Total
<i>No corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2024	(349.075)	-	(349.075)
Saldo al 31 de marzo de 2025	(349.075)	-	(349.075)
<i>Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2024	(5.515)	(2.440.687)	(2.446.202)
Dotaciones	-	(76.185)	(76.185)
Reversiones	-	85.655	85.655
Saldo al 31 de marzo de 2025	(5.515)	(2.431.217)	(2.436.732)

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

En el ejercicio 2026, la Sociedad ha registrado pérdidas por créditos comerciales incobrables por un importe de 81 miles euros (76 miles euros a 31 de marzo de 2025) relacionado a las actividades comerciales de la empresa por créditos comerciales incobrables.

En el ejercicio 2025, la Sociedad registró una reversión de 85 miles de euros derivado de la recuperación de créditos comerciales incobrables de clientes principalmente localizado en Latino América.

La Sociedad concedió con fecha 2 de marzo de 2012 un préstamo por importe de 349 miles de euros a la Sociedad Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico con la finalidad de desarrollar un proyecto tecnológico. Al 31 de marzo de 2026 y 31 de marzo de 2025 dicho préstamo se encuentra totalmente deteriorado.

(d) Riesgo de crédito y deterioro de valor

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes minoristas se realizan en efectivo o por medio de tarjetas de crédito. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

En el apartado de criterios de valoración de instrumentos financieros se han desarrollado los criterios para determinar las correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros.

A continuación se detalla la exposición de la Sociedad a los activos en mora o deteriorados al 31 de marzo de 2026 y a 31 de marzo de 2025, el importe de las correcciones valorativas por deterioro. La Sociedad considera que una cuenta a cobrar se encuentra impagada cuando han transcurrido 180 días desde su vencimiento.

Con relación a los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los importes de las correcciones valorativas por deterioro se encuentran registrados en ingresos y gastos reconocidos. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de antigüedad desde la fecha de vencimiento de los activos financieros que se encuentran en mora o deteriorados al 31 de marzo de 2026 y 31 de marzo de 2025.

		Euros					Correcciones valorativas por deterioro
		Menos de 30 días	Entre 30 y 90 días	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Más de 1 año	
2026							
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar							
Empresas del grupo		8.349	31.230	34	-	-	-
Terceros		2.320.487	692.241	668.216	8.165	2.607.994	(2.512.379)
Total activos		2.328.836	723.471	668.250	8.165	2.607.994	(2.512.379)

		Euros					Correcciones valorativas por deterioro
		Menos de 30 días	Entre 30 y 90 días	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Más de 1 año	
2025							
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar							
Empresas del grupo		3.055	2.215	6.837	3.003	-	-
Terceros		1.103.371	767.931	160.316	79.334	2.724.287	(2.431.217)
Total activos		1.106.426	770.146	167.153	82.337	2.724.287	(2.431.217)

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(e) Importes denominados en moneda extranjera

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

2026	Euros	
	USD	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.948.893	1.948.893
Total activos financieros corrientes	1.948.893	1.948.893
Total activos financieros denominados en moneda extranjera	1.948.893	1.948.893

2025	Euros	
	USD	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.167.164	2.167.164
Total activos financieros corrientes	2.167.164	2.167.164
Total activos financieros denominados en moneda extranjera	2.167.164	2.167.164

(14) Existencias

(a) General

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Euros	
	2026	2025
Comerciales	28.580	94.843
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.950.021	3.029.772
Productos en curso ciclo corto	213.046	192.315
Productos terminados ciclo corto	185.692	219.289
Anticipos a proveedores	18.831	-
Correcciones valorativas por deterioro	(24.886)	(24.886)
	3.371.284	3.511.333

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

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

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Derechos de emisión

A 31 de marzo de 2026 y a 31 de marzo de 2025 la Sociedad no tiene derechos de emisión.

(15) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

	Euros	
	2026	2025
Caja y bancos	1.827.270	3.209.649

(16) 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 marzo de 2026 y 31 de marzo de 2025 el capital social de AB-BIOTICS, S.A. está representado por 12.588.260 acciones, de 0,05 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

Con fecha 18 de diciembre de 2012, se realizó una ampliación de capital por importe de 4.309.881,40 euros mediante la emisión de 2.004.596 acciones 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 euros mediante la emisión de 522.699 acciones a un valor nominal de 0,05 euros y una prima de 2,10 euros.

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

Con fecha 28 de marzo de 2018 se realizó la venta de un total de 3.089.633 acciones de diversos accionistas relevantes y administradores de la Sociedad, así como a través de su autocartera, a favor de Kaneka Europe Holding Company NV. Fruto de dicha operación Kaneka Europe Holding Company NV procedió a tener una participación significativa en la Sociedad con una participación del 26,86%.

El saldo de las cuentas de acciones propias al 31 de marzo de 2026 y al 31 de marzo de 2025 está constituido por 54.031 acciones, lo que representa un porcentaje del 0,42% del total de las acciones de la Sociedad. De acuerdo con la exigencia legal, se ha constituido reserva indisponible por el mismo importe.

Los accionistas con titularidad significativa en el capital de la entidad, tanto directa como indirecta, se detallan a continuación así como los Administradores que tienen más de un 1% del capital social.

Sociedad	2026	2025
	Porcentaje de participación	Porcentaje de participación
Kaneka Europe Holding Company NV	87,24%	87,24%
D. Miquel Angel Bonachera Sierra	5,98%	5,98%
D. Sergi Audivert Brugue	5,98%	5,98%
	99,20 %	99,20 %

El 28 de marzo de 2019, los fundadores y directores ejecutivos de AB-Biotics S.A., Sergi Audivert y Miquel Angel Bonachera, firmaron un Pacto de Socios con Kaneka para facilitar el gobierno de la empresa y establecer el desarrollo corporativo para los próximos 5 años. En dicho pacto de socios, tanto los cofundadores como los miembros del Consejo de Administración de AB-BIOTICS, S.A. en representación de Kaneka, unificarán sus decisiones en las Juntas, los Consejos de Administración y las eventuales transacciones corporativas entre Kaneka Europe Holdings y los accionistas de AB-Biotics S.A.

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

Como consecuencia de la firma de dicho Pacto de Socios, Kaneka tomó el control de la compañía AB-Biotics S.A. por consiguiente, la consolidación completa de AB-Biotics S.A. en Kaneka se realiza desde el primer trimestre de 2019. El 30 de octubre de 2019, se firmó una adenda a dicho contrato la cual no ha cambiado las funciones de los directores ejecutivos.

El 9 de julio de 2019, Kaneka publicó el Anuncio de una Oferta Pública Voluntaria de Adquisición ("OPA") sobre las acciones de AB-Biotics para adquirir todas las acciones de AB-Biotics S.A.

El 23 de agosto de 2019, Kaneka publicó los resultados de la "OPA" que fue aceptada por un número de 3.344.849 de acciones del total de 7.583.025 (representativas del 60,24% del capital) a las que se dirigió la misma, lo que equivale a una aceptación por parte del 26,57% del capital social total, a consecuencia de lo cual Kaneka pasa a ostentar el 66,33% de AB-Biotics.

El 4 de octubre de 2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de AB-Biotics S.A. se realizó en la Bolsa de Barcelona, con la propuesta de exclusión de cotización de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil (el "MAB") y la nueva propuesta de Oferta Pública de Adquisición ("OPA"). La Junta General Extraordinaria fue aprobada por 82,06% de los accionistas, no aceptada por 17,72% y la abstención del 0,21%. Por otro lado, Kaneka adquirió en el mercado, fuera de la mencionada "OPA" y a través de diferentes compras realizadas desde 26 de agosto de 2019, 259.872 acciones. Como resultado de estas operaciones, el porcentaje de participación de Kaneka en la Sociedad se convierte en 87,09%.

El 22 de noviembre de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad solicitó la exclusión de la totalidad de las acciones representativas del capital social del MAB y el 25 de noviembre de 2019 el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistema de Negociación, S.A. acordó la suspensión de contratación de acciones de la Sociedad atendiendo a la solicitud de exclusión de la negociación puesta por los Consejeros.

Finalmente, con fecha 12 de diciembre de 2019 el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistema de Negociación, S.A. acordó la expulsión de la negociación de la Sociedad en el MAB con efecto 13 de diciembre de 2019.

(b) Prima de emisión

Esta reserva no es de libre disposición por un importe de 4.594 miles de euros (5.221 miles de euros en 2025) correspondientes al concepto de "desarrollo" que la Sociedad tiene reconocidas en su balance al cierre del ejercicio.

(c) Reservas

(i) Reserva legal

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

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

(ii) Reserva por capital amortizado

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(17) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

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

	Euros	
	2026	2025
Saldo a 1 de abril	93.088	131.073
Subvenciones concedidas en el ejercicio	21.015	21.188
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(57.755)	(71.834)
Efecto impositivo	9.185	12.661
Saldo a 31 de marzo	65.533	93.088

El importe de las subvenciones registradas en el balance se corresponde íntegramente al interés implícito subvencionado por la concesión de préstamos a tipo de interés cero para la financiación de los proyectos de investigación y desarrollo.

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

	Euros	
	2026	2025
Subvenciones de capital	36.740	50.646
Subvenciones de explotación	21.015	21.188

(18) 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 IV.

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

(19) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

	Euros			
	2026		2025	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Vinculados</i>				
Otros	-	9.847	-	9.847
<i>No vinculados</i>				
Acreedores por arrendamiento financiero	21.154	30.402	45.832	21.199
Deudas	505.050	224.840	727.553	312.736
	526.204	265.089	773.385	343.782

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

Memoria de las Cuentas Anuales

En 2023 se concedió a la Sociedad un préstamo dentro de la Concesión de Ayudas de la convocatoria 2022 del Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades llamado Probiomid. Es un proyecto de investigación de una formulación probiótica y su aplicación clínica en pacientes de deterioro cognitivo. El importe del préstamo es de 246 miles de euros, cobrados en marzo de 2024.

La Sociedad tiene concedidos diversos préstamos que se encuentran vinculados a proyectos de I+D. Dichos préstamos que tienen un tipo de interés subvencionado, se encuentran reconocidos en el epígrafe "Otros pasivos financieros" del balance del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2026 y el 31 de marzo de 2025 por importe de 714 y 1.023 miles de euros, respectivamente.

(b) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

		Euros	
		2026	2025
		Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>			
Proveedores	92.980		200.567
<i>No vinculados</i>			
Proveedores	2.968.850		3.153.473
Acreedores	1.573.522		1.187.397
Personal	389.371		356.254
Pasivos por impuesto corriente	230.447		105.126
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 22)	184.032		141.209
Anticipos	101.500		79.910
Total	5.540.702		5.223.936

(c) Clasificación por vencimientos

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Importes denominados en moneda extranjera

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

2026	Euros					Total
	USD	CNY	GBP	SDG	JPY	
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores a corto plazo	1.871	(31.848)	17.273	62.284	22.071	71.651
Total pasivos financieros corrientes	1.871	(31.848)	17.273	62.284	22.071	71.651
Total pasivos financieros denominados en moneda extranjera	1.871	(31.848)	17.273	62.284	22.071	71.651

2025	Euros					Total
	USD	CNY	GBP	SGD		
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores a corto plazo	139.778	18.228	968	(6.523)		152.452
Total pasivos financieros corrientes	139.778	18.228	968	(6.523)		152.452
Total pasivos financieros denominados en moneda extranjera	139.778	18.228	968	(6.523)		152.452

(20) 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:

	Días	
	2026	2025
Período medio de pago a proveedores	88	101
Ratio de las operaciones pagadas	84	94
Ratio de las operaciones pendientes de Pago	120	153

	Importe en Euros	
	2026	2025
Total Pagos Realizados	24.161.326	24.683.037
Total Pagos Pendientes	2.989.376	3.195.421

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

La información sobre facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad es como sigue:

	2026	2025
Volumen monetario pagado en euros	8.163.610	8.999.292
Porcentaje sobre el total monetario de pagos a los proveedores	34%	36%
Número de facturas pagadas	1.587	1.604
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores	36%	38%

(21) Periodificaciones

El detalle del epígrafe periodificaciones es como sigue:

	Euros			
	2026		2025	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Ingresos anticipados	16.265	39.288	55.552	83.256

Durante el mes de marzo de 2018, la Sociedad firmó un acuerdo de licencia en exclusiva por un período de 7 años para el territorio de Japón y Norteamérica de determinados productos con la sociedad Kaneka Americas Holding, Inc. percibió un importe de 350.000 euros como anticipo de dicho acuerdo en fecha 31 de octubre de 2017. Asimismo, la Sociedad percibió durante el mes de abril de 2018 un importe adicional de 900.000 euros en relación al mencionado contrato. Los cobros mencionados se periodifican para su reconocimiento como ingreso en la cuenta de resultados en base a la duración del contrato firmado. En dicho contrato se establece una retribución favorable a la Sociedad por royalties calculados en base a las ventas realizadas de los productos licenciados.

Memoria de las Cuentas Anuales

(22) Situación Fiscal

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

		Euros	
		2026	2025
		No corriente	Corriente
		No corriente	Corriente
<i>Activos</i>			
Activos por impuesto diferido	1.710.576	-	1.885.848
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	608.529	-
	1.710.576	608.529	864.402
<i>Pasivos</i>			
Pasivos por impuesto diferido	77.861	-	104.640
Pasivos por impuesto corriente	-	230.447	-
Seguridad Social	-	112.523	-
Retenciones	-	71.509	-
	77.861	414.479	246.335

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.

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o la autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

(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 VI

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

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

		Euros	
		2026	2025
<i>Impuesto corriente</i>			
Del ejercicio	1.017.030	584.722	
Deducciones fiscales del ejercicio	(398.877)	(235.121)	
	618.153	349.601	
<i>Impuestos diferidos</i>			
Monetización deducciones	-	78.062	
Regularización deducciones activadas	175.272	689.571	
Otros	(58.167)	(28.190)	
	735.258	1.089.044	

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Euros					
	Activos		Pasivos		Neto	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Subvenciones de capital	-	-	(21.845)	(31.030)	(21.845)	(31.030)
Arrendamientos financieros	-	-	(6.495)	(5.845)	(6.495)	(5.845)
Pasivos por impuesto diferido (fusión)	-	-	(49.521)	(67.765)	(49.521)	(67.765)
Derechos por deducciones y bonificaciones	1.710.576	1.885.848	-	-	1.710.576	1.885.848
Total activos/pasivos	1.710.576	1.885.848	(77.861)	(104.640)	1.632.715	1.781.208

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		Último año de revisión
	2026	2025	
2011	-	23.803	2027
2012	-	215.410	2028
2015	126.746	272.586	2029
2016	303.906	303.906	2030
2017	210.120	210.120	2031
2018	33.540	33.540	2036
2019	13.000	13.000	2037
2020	16.000	16.000	2038
2021	151.982	151.982	2039
2022	-	66.344	2040
2023	337.880	271.536	2041
2024	193.716	307.621	2042
2025	323.686	-	2043
	1.710.576	1.885.848	

A 31 de marzo de 2026, la Sociedad consideró probable el reconocimiento de un activo por impuesto diferido relacionado con deducciones fiscales pendientes de aplicar por importe de 1.710 miles de euros en base al Plan de Negocio para los próximos años.

A 31 de marzo de 2025, la Sociedad consideró probable el reconocimiento de un activo por impuesto diferido relacionado con deducciones fiscales pendientes de aplicar por importe de 1.885 miles de euros en base al Plan de Negocio para los próximos años.

(23) 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.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(24) 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, se muestra en el Anexo VIII.

Asimismo, a 31 de marzo de 2026 la Sociedad tiene registrado un saldo total de 56 miles de euros (139 miles de euros en 31 de marzo de 2025) en el epígrafe de "Periodificaciones a corto y largo plazo" correspondiente a la periodificación en relación al pago anticipado del acuerdo de licencia firmado con Kaneka (ver nota 21).

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

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

2026	Euros			Total
	Sociedades del grupo	Administradores	Otras partes vinculadas	
<i>Ingresos</i>				
Ventas netas				
Ventas	247.552	-	-	247.552
Prestación de servicios	894.390	-	-	894.390
Otros servicios prestados	423.969	-	2.886	426.855
Ingresos financieros	371.077	-	-	371.077
Total ingresos	1.936.988	-	2.886	1.939.874
<i>Gastos</i>				
Compras netas				
Compras	(73.401)	-	-	(73.401)
Prestación de Servicios	(124.689)	(680.088)	-	(804.777)
Otros servicios recibidos	-	(15.000)	-	(15.000)
Total Gastos	(198.090)	(695.088)	-	(893.178)

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros			Total
	Sociedades del grupo	Administradores	Otras partes vinculadas	
2025				
<i>Ingresos</i>				
Ventas netas				
Ventas	1.034.858	-	-	1.034.858
Prestación de servicios	1.142.641	-	-	1.142.641
Otros servicios prestados	145.856	-	-	145.856
Ingresos financieros	253.644	-	-	253.644
Total ingresos	2.576.999	-	-	2.576.999
<i>Gastos</i>				
Compras netas				
Compras	(158.710)	-	(199.299)	(358.009)
Prestación de Servicios	(166.319)	(654.919)	-	(821.238)
Otros servicios recibidos	-	(15.000)	-	(15.000)
Total Gastos	(325.029)	(669.919)	(199.299)	(1.194.247)

El saldo incluido en el epígrafe de otros ingresos de explotación corresponde a las transacciones realizadas con las compañías Kaneka Americas Holding Inc, Kaneka Corporation, Kaneka Medical Europe NV. y Kaneka Europe Holding Company NV.

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

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2026 y 31 de marzo de 2025 los Administradores no tienen concedidos anticipos o créditos, ni han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

Al 31 de marzo de 2026, los miembros del Consejo de Administración han percibido un importe total de 695 miles de euros (670 miles de euros durante el ejercicio 2025), de los cuales, por funciones ejecutivas, los Administradores han percibido un total de 680 miles de euros (655 miles de euros en el ejercicio 2025).

La Alta Dirección al 31 de marzo de 2026 y al 31 de marzo de 2025, está formada por dos miembros que forman parte del Consejo de Administración, cuyas retribuciones se corresponden con las indicadas en el párrafo anterior.

Asimismo, la Sociedad tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad por importe de 24 miles de euros. El importe de la prima pagada durante el ejercicio 2026 en concepto de seguro de responsabilidad civil de los Administradores y Directivos ascendió a 2 miles de euros.

(d) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

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

(25) 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 IX.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Aprovisionamientos

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

	Euros	
	2026	2025
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	-	15.776
Compras intracomunitarias	3.349.030	3.573.060
Compras de importación	1.040	41.276
Variación de existencias	66.263	407.684
	3.416.333	4.037.796
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	2.747.834	1.508.028
Compras intracomunitarias	4.808.139	4.288.552
Compras de importación	127.142	277.779
Variación de existencias	79.751	(801.979)
	7.762.866	5.272.380
	11.179.199	9.310.176

(c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales y provisiones es como sigue:

	Euros	
	2026	2025
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	948.637	883.454
Otros gastos sociales	26.740	11.494
	975.377	894.948

(d) Transacciones denominadas en moneda extranjera

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

	Euros	
	2026	2025
Ventas netas	1.435.718	1.787.170
Prestación de servicios	813.745	768.406
Otros servicios recibidos	(565.252)	(516.763)

Memoria de las Cuentas Anuales

(26) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2026 y 2025, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2026	2025
Técnicos	29	24
Administrativos	28	29
Obreros y subalternos	30	29
Total	87	82

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2026 y 2025, del personal y de los Administradores es como sigue:

	Número			
	2026		2025	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	-	5	-	5
Técnicos	22	7	21	5
Administrativos	23	7	21	7
Obreros y subalternos	28	12	20	9
Total	73	31	62	26

Al 31 de marzo de 2026 y a 31 de marzo 2025, existen dos empleados con una discapacidad igual o superior al 33%.

(27) 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 marzo de 2026 y el 31 de marzo de 2025, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2026	2025
Por servicios de auditoría	43.126	26.000
Por otros servicios de verificación contable	57.150	73.273
	100.276	99.273

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2026 y 2025, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado a la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2026 y el 31 de marzo de 2025, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2026	2025
Por servicios de asesoramiento fiscal	14.174	16.643
	14.174	16.643

(Continúa)

(28) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, con fecha 29 de mayo de 2026, se ha procedido a la disolución de la sociedad dependiente AB-Biotics PTE Ltd., domiciliada en Singapur. A 31 de marzo de 2026, la Sociedad mantenía una participación del 100% en el capital de dicha filial, registrada por un valor neto en libros de 34.038 euros.

A fecha de formulación de estas cuentas anuales no existen otros hechos posteriores al cierre que pongan de manifiesto circunstancias que ya existían en la fecha de cierre del ejercicio y que, por aplicación de la norma de registro y valoración, hubieran puesto de manifiesto la inclusión de un ajuste en las cifras contenidas en los documentos que integran las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.
Información relativa a Empresas del Grupo
para el ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2026
(Expresado en euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	Dir	<u>% de la participación</u>		Otras partidas de patrimonio neto	<u>Resultado</u>		Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación
					Total	Capital		Resultado del Ejercicio	Total		
AB-Biotics PTE Ltd	101 Cecil Street, Tong Eng Building, Singapur	Oficinas centrales y regionales, oficinas administrativas centralizadas	R&T Assurance	100,00	100,00	34.038	29.459	780	780	<u>64.277</u>	<u>34.038</u>
										<u>64.277</u>	<u>34.038</u>

AB-BIOTICS, S.A.
Información relativa a Empresas del Grupo
para el ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2025
(Expresado en euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	Dir	<u>% de la participación</u>		Otras partidas de patrimonio neto	<u>Resultado</u>		Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación
					Total	Capital		Resultado del Ejercicio	Total		
AB-Biotics PTE Ltd	101 Cecil Street, Tong Eng Building, Singapur	Oficinas centrales y regionales, oficinas administrativas centralizadas	R&T Assurance	100,00	100,00	34.038	30.728	635	635	<u>64.766</u>	<u>34.038</u>
										<u>64.766</u>	<u>34.038</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

AB-BIOTICS, S.A.
Información relativa a Empresas Asociadas
para el ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2026
(Expresado en euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% participación	de	Capital	Reservas	Total patrimonio neto
Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico	Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico	Desarrollo de nuevos productos de diagnóstico, pronóstico y terapéuticos en el campo de las enfermedades		-	35,64	297.722	(288.038)	<u>9.684</u>
								<u>9.684</u>

AB-BIOTICS, S.A.
Información relativa a Empresas Asociadas
para el ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2025
(Expresado en euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de participación	Capital	Reservas	Total patrimonio neto
Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico	Nanomolecular Imaging Technologies Agrupación de Interés Económico	Desarrollo de nuevos productos de diagnóstico, pronóstico y terapéuticos en el campo de las enfermedades		- 35,64	297.722	(288.038)	<u>9.684</u>
							<u>9.684</u>

AB-BIOTICS, S.A.

Clasificación de Activos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2026

Euros

	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
2026				
Activos financieros a coste				
<i>Inversiones financieras a largo plazo</i>				
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	34.038	34.038	-	-
Créditos a terceros	600	600	-	-
Total	34.638	34.638	-	-
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>				
Préstamos y partidas a cobrar				-
Tipo fijo	2.000.000	2.000.000	9.111.113	9.111.113
Depósitos y fianzas	39.932	39.932	13.800	13.800
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	12.845.294	12.845.294
Otras cuentas a cobrar	-	-	7.369	7.369
Total	2.039.932	2.039.932	21.977.576	21.977.576
Total activos financieros	2.074.570	2.074.570	21.977.576	21.977.576

AB-BIOTICS, S.A.

Clasificación de Activos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2025

Euros					
		No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total	
2025					
Activos financieros a coste					
<i>Inversiones financieras a largo plazo</i>					
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	34.038	34.038	-	-	
Créditos a terceros	24.670	24.670	-	-	
Total	58.708	58.708	-	-	
 <i>Activos financieros a coste amortizado</i>					
Préstamos y partidas a cobrar					-
Tipo fijo	6.000.000	6.000.000	2.054.100	2.054.100	
Depósitos y fianzas	158.341	158.341	31.800	31.800	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	9.347.948	9.347.948	
Otras cuentas a cobrar	-	-	13.841	13.841	
Total	6.158.341	6.158.341	11.447.689	11.447.689	
Total activos financieros	6.217.049	6.217.049	11.447.689	11.447.689	

AB-BIOTICS, S.A.

**Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2026**

	Euros			
	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
2026				
<i>Pasivos financieros a coste amortizado</i>				
Acreeedores por arrendamiento financiero	21.154	21.154	30.402	30.402
Otros pasivos financieros	505.050	505.050	234.687	234.687
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	-	3.061.830	3.061.830
Otras cuentas a pagar	-	-	2.064.393	2.064.393
Total pasivos financieros	526.204	526.204	5.391.312	5.391.312

AB-BIOTICS, S.A.

Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2025

		Euros	
		No corriente	Corriente
		Valor contable	Valor contable
		Total	Total
2025			
<i>Pasivos financieros a coste amortizado</i>			
Acreeedores por arrendamiento financiero	45.832	45.832	21.199
Otros pasivos financieros	727.553	727.553	322.583
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores	-	-	3.354.040
Otras cuentas a pagar	-	-	1.623.561
Total pasivos financieros	773.385	773.385	5.321.383

AB-BIOTICS, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
para los ejercicios anuales terminados en
31 de marzo de 2026 y 31 de marzo de 2025

	Euros							
	2026							
	2026	2027	2028	2029	2030	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
2026								
Deudas								
Acreedores por arrendamiento financiero	30.402	8.462	8.406	4.286	-	-	(30.402)	21.154
Otros pasivos financieros	234.687	85.638	86.713	87.818	203.329	41.552	(234.687)	505.050
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	3.061.830	-	-	-	-	-	(3.061.830)	-
Acreedores varios	1.573.522	-	-	-	-	-	(1.573.522)	-
Anticipos de clientes	101.500	-	-	-	-	-	(101.500)	-
Personal	389.371	-	-	-	-	-	(389.371)	-
Total pasivos financieros	5.391.312	94.100	95.119	92.104	203.329	41.552	(5.391.312)	526.204

AB-BIOTICS, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
para los ejercicios anuales terminados en
31 de marzo de 2026 y 31 de marzo de 2025

		Euros							
		2025							
		2025	2026	2027	2028	2029	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
2025									
Deudas									
Acreedores por arrendamiento financiero		21.199	16.022	16.589	9.337	3.884	-	(21.199)	45.832
Otros pasivos financieros		322.583	258.382	129.792	85.638	86.713	167.028	(322.583)	727.553
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar									-
Proveedores		3.354.040	-	-	-	-	-	(3.354.040)	-
Acreedores varios		1.187.397	-	-	-	-	-	(1.187.397)	-
Anticipos de clientes		79.910	-	-	-	-	-	(79.910)	-
Personal		356.254	-	-	-	-	-	(356.254)	-
Total pasivos financieros		5.321.383	274.404	146.381	94.975	90.597	167.028	(5.321.383)	773.385

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 marzo de 2026**

	Euros			
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Total
	Aumentos	Disminuciones	Neto	
2026				
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			3.155.388	3.155.388
Impuesto sobre Sociedades			735.258	735.258
Beneficios antes de impuestos			3.890.646	3.890.646
Diferencias permanentes				
De la Sociedad individual	95.433	(34.149)	61.284	61.284
Diferencias temporarias				
Con origen en el ejercicio	116.188	-	116.188	116.188
Base imponible (Resultado fiscal)				4.068.118

Este anexo forma parte integrante de la nota 22 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 marzo de 2025**

	Euros			
	Cuenta de pérdidas y ganancias			
2025	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			1.136.725	1.136.725
Impuesto sobre Sociedades			1.089.044	1.089.044
Beneficios antes de impuestos			2.225.769	2.225.769
Diferencias permanentes				
De la Sociedad individual	72.190	-	72.190	72.190
Diferencias temporarias				
Con origen en el ejercicio	42.651	(1.721)	40.930	40.930
Base imponible (Resultado fiscal)				2.338.889

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 marzo de 2026**

2026	Euros	
	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	3.890.646	3.890.646
Impuesto al 25%	972.662	972.662
Ingresos no tributables	(8.537)	(8.537)
Gastos no deducibles		
Multas, sanciones y donaciones	227	227
Deducciones y bonificaciones del ejercicio	(398.877)	(398.877)
Aplicación de derechos de deducciones	175.272	175.272
Otros	(5.489)	(5.489)
Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	735.258	735.258

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 marzo de 2025**

2025	Euros	
	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	2.225.769	2.225.769
Impuesto al 25%	556.442	556.442
Gastos no deducibles		
Multas, sanciones y donaciones	90	90
Deducciones y bonificaciones del ejercicio	(235.121)	(235.121)
Reconocimiento de deducciones no aplicadas	689.571	689.571
Otros	78.062	78.062
Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	1.089.044	1.089.044

AB-BIOTICS, S.A.

Saldo con partes vinculadas

para el ejercicio de anual terminado en 31 de marzo de 2026

	Euros		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
2026			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Créditos a largo plazo a partes vinculadas a l/p	2.000.000	-	2.000.000
Instrumentos de patrimonio	34.038	-	34.038
Total activos no corrientes	2.034.038	-	2.034.038
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a c/p	416.693	-	416.693
Créditos a corto plazo a partes vinculadas a c/p	9.111.113	-	9.111.113
Total activos corrientes	9.527.806	-	9.527.806
Total activo	11.561.844	-	11.561.844
Deudas a corto plazo			
Deudas con partes vinculadas	-	(9.847)	(9.847)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Acreeedores varios	(92.980)	-	(92.980)
Total pasivos corrientes	(92.980)	(9.847)	(102.827)
Total pasivo	(92.980)	(9.847)	(102.827)

AB-BIOTICS, S.A.

Saldos con partes vinculadas

para el ejercicio anual terminado en 31 de marzo de 2025

	Euros		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
2025			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Créditos a largo plazo a partes vinculadas a l/p	6.000.000	-	6.000.000
Instrumentos de patrimonio	34.038	-	34.038
Total activos no corrientes	6.034.038	-	6.034.038
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a c/p	74.607	-	74.607
Créditos a corto plazo a partes vinculadas a l/p	2.054.100	-	2.054.100
Total activos corrientes	2.128.707	-	2.128.707
Total activo	8.162.745	-	8.162.745
Deudas a corto plazo			
Deudas con partes vinculadas	-	(9.847)	(9.847)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Acreeedores varios	(200.567)	(51.350)	(251.917)
Total pasivos corrientes	(200.567)	(61.197)	(261.764)
Total pasivo	(200.567)	(61.197)	(261.764)

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 marzo de 2026 y 31 de marzo de 2025
(Expresado en euros)**

	Nacional		Resto de Unión Europea		Resto del mundo		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Ingresos por venta de bienes	2.507.019	2.158.713	7.471.460	6.586.738	20.527.862	17.349.388	30.506.341	26.094.839
Ingresos por prestación de servicios	-	35.720	10.000	7.287	1.111.714	1.247.521	1.121.714	1.290.528
	2.507.019	2.194.433	7.481.460	6.594.025	21.639.576	18.596.909	31.628.055	27.385.367

AB-BIOTICS, S.A.
Informe de Gestión
Ejercicio 2026

1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Después del excelente resultado del período 2023 donde AB-BIOTICS reportó un beneficio de 8,2 Millones (3,7 extraordinarios, pues fue el impacto de la desinversión en Neuropharmagen), podríamos hablar de un beneficio EBIT operativo para 2023 de 4,5 millones de euros. En comparación, el periodo 2024 las ventas fueron menores de lo esperado (27 millones contra los 29 millones del periodo 2023) y con ello el beneficio EBIT cayó a 2,2 Millones de euros.

Esto significó una alarma que había que solucionar para el periodo 2025. El foco del año 2025 ha sido superar la caída del beneficio y volver a los niveles de productividad que tuvimos en años anteriores. La situación reflejada en estas cuentas es una clara mejoría, impulsada por el aumento del 15,4% de las ventas hasta superar los 31 millones para el periodo 2025, que nos ha llevado una progresión clara del EBIT hasta los 3,7 Millones de euros, un 91,6% más que en el periodo 2024. Pero aún muy por debajo del objetivo mínimo de beneficio establecido en nuestro presupuesto, 5 Millones de EBIT (una vez descontada la caída del Royalty de EEUU).

El gasto operativo ha crecido muy poco versus 2024, pero los márgenes se han visto afectados por la enorme dificultad de trasladar el incremento de coste de las materias primas en los precios que mantenemos para nuestros clientes, en resumen, la inflación acumulada de los últimos 4 años en Europa (periodo 2021-2025) ha sido del 27%, y el aumento de precios que ha aplicado AB-BIOTICS para el mismo periodo lo estimamos en un 2%. Esto se ha intentado mitigar renegociando precios de materias primas, acumulando descuentos por volumen etc, pero ha sido imposible mantener los márgenes sin perder competitividad. En este sentido, el margen sigue sin recuperarse, pero las ventas crecen. Es nuestro objetivo intentar trabajar en adelante para recuperar los niveles de productividad de periodos anteriores, por lo que hemos contenido salarios, hemos contenido gasto operativo y vamos a intentar subir más los precios y trabajar los acuerdos de compra por volúmenes para recuperar margen en el 2026 y intentar superar los 5 millones de EBIT finalmente.

La empresa terminó el periodo fiscal 2025 con 104 empleados, de los cuales 13 fueron reclutados entre diciembre y enero con el objetivo de reforzar el segundo turno de nuestra fábrica y poder hacer realidad todas las entregas necesarias para cerrar el año con crecimiento. Parece fácil, pero no lo ha sido y el reflejo en la mejora del EBIT viene muy relacionado con la fuerte expansión del negocio en el último trimestre del periodo fiscal. Esto ha hecho que la compañía tome medidas para incentivar la desestacionalización de las ventas y repartir las entregas de último trimestre con trimestres anteriores. De este modo nos permitirá estabilizar la plantilla en mejorar la productividad. Cómo podemos ver en la tabla de más abajo, el EBIT por empleado pasó de 56 miles de euros en el año 2023 (nuestro mejor año hasta el momento), cayó a 21 miles de euros en el 2024, y hemos conseguido llegar a los 37 miles de euros en el 2025. Y es nuestro objetivo superar los 60 miles de euros EBIT/Empleado para poder tener mejores sueldos para toda la plantilla y poder expandir el gasto operativo con el objetivo de acelerar un crecimiento sostenible.

Con todo, pensamos que los resultados en el periodo de doce meses del periodo terminado en 31 de marzo de 2026 muestran una evolución favorable, con una tendencia creciente resultante del exhaustivo trabajo realizado por la Sociedad en los años anteriores.

La gestión de riesgos está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad de acuerdo con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La empresa tiene seguros de riesgo crédito, y hay políticas en vigor para garantizar que las ventas al por mayor de productos se hacen a los clientes con un historial de crédito apropiado.

La sociedad dio un paso importante para la mejora de la gestión con la implementación de SAP S/4 Hanna Cloud en el periodo 2023, con un 2024 ya 100% en SAP, en el que se han aplicado mejoras en 2025 con (1) una depuración exhaustiva de los datos, y (2) la implementación del módulo de almacén de modo que el control de stocks y la capacidad de producción ha mejorado significativamente.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La Sociedad mantiene su estrategia de crecimiento sostenible y generando caja en el corto plazo. El CAPEX queda limitado a proyectos con retorno de inversión a corto plazo y la sociedad ha acumulado un balance de recursos líquidos que supera los 12 millones de euros. La sociedad acumula contratos significativos con clientes que garantizan crecimiento, pero debe abordar un aumento de la capacidad de producción a corto plazo, ya que estimamos que en el último trimestre del 2026, estaremos trabajando ya a 3 turnos. Con lo cual se está valorando invertir de forma significativa a medio plazo (2-3 años máximo). Aquí vemos un riesgo debido a la inoperancia de Kaneka en la toma de decisiones.

AB-BIOTICS, S.A.
Informe de Gestión
Ejercicio 2026

3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad mantiene la apuesta en la triple estrategia de: 1) aumentar el nivel de evidencia clínico de productos históricos de la sociedad (gestión proactiva del ciclo de vida del producto con nuevos y mejores mensajes para los especialistas); 2) mantener el desarrollo de productos en estudio (iniciados en ejercicios anteriores); y 3) iniciar el desarrollo de nuevos productos.

4. EXPOSICIÓN A RIESGOS DE MERCADO

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.

Riesgo de tipo de cambio. La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge fundamentalmente de transacciones comerciales futuras, y de activos y pasivos reconocidos.

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 efectúan a clientes con un historial de crédito adecuado.

Riesgo de liquidez. La Sociedad tiene un balance enorme para lo que es el tamaño del negocio, prácticamente ya no tiene deuda y lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez: nuestro exceso de tesorería se deposita en una cuenta de cash pooling remunerada a un tipo fijo. Nuestra posición de caja neta supera el 100% del OPEX de la compañía y tenemos un ratio de endeudamiento sobre EBIDA que es cero, (de hecho es negativo, aproximadamente -2) lo cual nos pone en posición de poder afrontar inversiones significativas sin necesidad de apalancamiento.

5. INFORMACIÓN DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores es de 88 días. La Sociedad ha podido normalizar los procesos internos tras la implementación de SAP s/4 Hanna Cloud para ajustar el proceso de pago y reducir el periodo de pago de las operaciones pendientes.

6. ACCIONES PROPIAS

A 31 de marzo de 2026, la Sociedad dispone de una autocartera de 54.031 acciones valoradas en 157 miles de euros.

7. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio, con fecha 29 de mayo de 2026, se ha procedido a la disolución de la sociedad dependiente AB-Biotics PTE Ltd., domiciliada en Singapur. A 31 de marzo de 2026, la Sociedad mantenía una participación del 100% en el capital de dicha filial, registrada por un valor neto en libros de 34.038 euros.

A fecha de formulación de estas cuentas anuales no existen otros hechos posteriores al cierre que pongan de manifiesto circunstancias que ya existían en la fecha de cierre del ejercicio y que, por aplicación de la norma de registro y valoración, hubieran puesto de manifiesto la inclusión de un ajuste en las cifras contenidas en los documentos que integran las cuentas anuales.

AB-BIOTICS, S.A.

Reunidos los Administradores de la Sociedad AB-BIOTICS, S.A., con fecha de 23 de julio de 2026 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 abril de 2025 y el 31 de marzo de 2026. Las cuentas anuales y el informe de gestión vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

Don Sergi Audivert Brugué, en
representación de SEAB77
Consulting S.L.U.
(Presidente)

Don Miquel Àngel Bonachera
Sierra, en representación de
Miquel Àngel Bonachera
Consulting S.L.U
(Vicepresidente)

Don Kan Okabe (Consejero)

Don Masanobu Sugawara
(Consejero)

Don Jun Enoki (Consejero)