

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS  
FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
A 30 DE JUNIO DE 2018**

**CERBIM HOLDING, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**



## **Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2018**

**A los accionistas de Cerbim Holding, S.A. por encargo del Consejo de Administración**

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados del grupo **Cerbium Holding, S.A.**, que comprenden el balance consolidado a 30 de junio de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las notas explicativas a los estados financieros consolidados relativos al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que se identifica en el apartado 2 de las Notas explicativas adjuntas, y, en particular con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados intermedios basada en nuestra revisión limitada.

### **Alcance de la revisión**

Hemos llevado a cabo nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de la Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros consolidados intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que podrían haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

### **Fundamento de la conclusión de la revisión limitada con salvedades**

Las sociedades del subgrupo Texting Big Data, S.L. no han registrado las amortizaciones contables de su inmovilizado, dado que las mismas no están desarrollando ninguna actividad. No obstante lo anterior y en consonancia con las normas de valoración recogidas por el Plan General Contable, el Grupo debería haber registrado dichas amortizaciones, por un importe 44 mil euros, por lo que el resultado consolidado debería aumentar las pérdidas en dicho importe, y el inmovilizado debería haber reducido su valor neto contable en el mismo valor.

Tel. (+34) 93 414 59 28 | Fax (+34) 93 414 02 48

E-mail: [audiec@pkf.es](mailto:audiec@pkf.es) | [www.pkf.es](http://www.pkf.es)

PKF-Audiec, S.A.P. | Av. Diagonal, 612, 7º | 08021 Barcelona, Spain

Por otro lado, no hemos obtenido información económico-financiera adecuada y suficiente acerca de las participadas Innova & Smart Consulting y Borda Creativa, cuyas participaciones están valoradas en 470 mil euros, motivo el cual no hemos podido satisfacernos de la información incluida sobre dichas participaciones en los estados financieros consolidados semestrales adjuntos, ni hemos podido concluir sobre la razonabilidad de la valoración de los saldos de dichas participaciones, lo que nos impone una limitación al alcance de nuestro trabajo.

Adicionalmente cabe indicar que el Consejo de Administración reunido el 30 de octubre de 2018 decidió acogerse a la figura del precurso, al amparo de la previsión contenida en el artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003. La sociedad Dominante comunicó su decisión al Juzgado Mercantil de Barcelona.

### **Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, y excepto por los efectos y por los posibles efectos de los hechos descritos en el párrafo de “**Fundamento de la conclusión de la revisión limitada con salvedades**”, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto adicional que nos haga concluir que los estados financieros consolidados intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera consolidada de **Cerbium Holding, S.A.** a 30 de junio de 2018, y de los resultados consolidados de sus operaciones para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Párrafo de énfasis**

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención sobre lo expuesto en la nota 2 (Principio de empresa en funcionamiento) en la que se indica, entre otras cosas, que el Grupo se encuentra inmerso en un proceso de expansión, como parte de su Plan de negocio para los próximos años. En ejercicios pasados y en el presente período semestral, se han registrado pérdidas contables que han dado lugar a la reducción del Patrimonio neto consolidado hasta un importe cercano a los 615 mil euros. Por otro lado, el Grupo presenta un capital circulante deficitario por valor de unos 2 millones de euros que los administradores de la sociedad Dominante esperan equilibrar a través de la mejora del resultado de los ejercicios futuros derivada de la implementación del nuevo Plan de Negocio, con la entrada de nuevos accionistas actualmente en negociación y mediante la solicitud de precurso acordada por el Consejo de administración de la sociedad Dominante acordada en su reunión celebrada el 30 de octubre de 2018. En consecuencia, los administradores han formulado los estados financieros adjuntos bajo el principio

contable de gestión continuada. No obstante, hasta el momento en que los diferentes hitos del plan de negocio y de la entrada de nuevos accionistas no se materialicen, existe una incertidumbre material sobre la capacidad de la Sociedad para realizar sus activos, y atender los pasivos por los importes y plazos indicados en los estados financieros adjuntos.

#### **Otras cuestiones**

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 7/2016 del Mercado Alternativo Bursátil sobre la información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

PKF-Audisc, S.A.P.



Carles Ginesta

Barcelona, 31 de octubre de 2018

**CERBIUM HOLDING, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO SEMESTRAL 2018:**

**BALANCE CONSOLIDADO.**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CONSOLIDADO.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO SEMESTRAL 2018.**

**Grupo Cerbium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Balance consolidado al 30 de junio de 2018**  
**(expresado en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.503.135,50</b>	<b>2.315.801,45</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>956.855,44</b>	<b>238.026,22</b>
<b>I Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>3.416.805,14</b>	<b>1.974.817,60</b>	<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>1.001.539,84</b>	<b>238.026,22</b>
1 Fondo comercio de sdades consolidadas		1.707.484,47	675.211,30	<b>I Capital</b>	<b>14</b>	<b>1.050.981,00</b>	<b>980.582,00</b>
2 Otro inmovilizado intangible		1.709.320,67	1.299.606,30	<b>II Prima de emisión</b>	<b>14</b>	<b>7.908.888,80</b>	<b>6.465.709,80</b>
<b>II Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>102.601,00</b>	<b>95.372,65</b>	<b>III Reservas y resultados anteriores</b>		<b>(6.520.981,27)</b>	<b>(4.619.561,10)</b>
1 Terrenos y construcciones		0,00	0,00	1 Reservas distribuibles	<b>14</b>	(370.650,84)	(279.809,74)
2 Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		102.601,00	95.372,65	2 Reservas no distribuibles	<b>14</b>	27.451,65	27.451,65
3 Inmovilizado en curso y anticipos		0,00	0,00	3 Resultados de ejercicios anteriores		(6.177.782,08)	(4.367.203,01)
<b>IV Inversiones empresas grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>120.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>IV Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>14</b>	<b>(432.512,73)</b>	<b>(291.720,76)</b>
<b>V Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>494.782,96</b>	<b>25.606,68</b>	<b>VI (Acciones propias)</b>	<b>14</b>	<b>(385.160,80)</b>	<b>(261.211,30)</b>
<b>VI Activos por impuesto diferido</b>	<b>17</b>	<b>368.946,40</b>	<b>220.004,52</b>	<b>VIII Rtado ejercicio de sdad dominante</b>		<b>(619.675,16)</b>	<b>(2.035.772,42)</b>
				<b>A-4) Socios externos</b>	<b>15</b>	<b>(44.684,40)</b>	<b>0,00</b>
<b>B) ACTIVOS CORRIENTE</b>		<b>1.669.638,48</b>	<b>523.192,88</b>	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.471.890,27</b>	<b>1.044.217,26</b>
<b>I Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>II Deudas a largo plazo</b>	<b>10</b>	<b>1.284.289,56</b>	<b>736.123,03</b>
<b>II Existencias</b>		<b>21.935,60</b>	<b>21.935,60</b>	2 Deudas con entidades de crédito		1.003.147,70	716.123,03
<b>III Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>1.022.359,44</b>	<b>270.625,53</b>	4 Otros pasivos financieros		281.141,86	20.000,00
1 Clientes por ventas y prestaciones de servicios	<b>9</b>	752.648,63	107.109,37	<b>III Deudas con empresas grupo y asociadas</b>	<b>10</b>	<b>186.368,44</b>	<b>306.861,96</b>
Clientes, empresas del grupo		0,00	0,00	2 Otras deudas		186.368,44	306.861,96
3 Activos por impuesto corriente		0,00	0,00	<b>IV Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>17</b>	<b>1.232,27</b>	<b>1.232,27</b>
4 Otros deudores	<b>9 y 17</b>	269.710,81	163.516,16	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.744.028,27</b>	<b>1.556.750,85</b>
<b>IV Inversiones en empresas grupo y asociadas cor</b>	<b>8</b>	<b>24.570,22</b>	<b>24.484,65</b>	<b>III Deudas a corto plazo</b>	<b>10</b>	<b>1.760.539,23</b>	<b>584.967,97</b>
<b>V Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>154.329,05</b>	<b>48.266,73</b>	2 Deudas con entidades de crédito		172.994,32	199.403,39
<b>VII Efectivo y otros activos líquidos</b>	<b>9</b>	<b>446.444,17</b>	<b>157.880,37</b>	4 Otros pasivos financieros		1.587.544,91	385.564,58
				<b>IV Deudas con empresas grupo y asociadas</b>	<b>10</b>	<b>475.237,43</b>	<b>366.399,49</b>
				2 Otras deudas		475.237,43	366.399,49
				<b>V Acreedores comerciales y cuentas a pagar</b>		<b>1.508.251,61</b>	<b>605.383,39</b>
				1 Proveedores	<b>10</b>	1.426.484,11	466.114,98
				2 Proveedores, empresas grupo	<b>10</b>	1.531,49	1.531,49
				4 Otros acreedores	<b>10 y 17</b>	80.236,01	137.736,92
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.172.773,98</b>	<b>2.838.994,33</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>6.172.773,98</b>	<b>2.838.994,33</b>

**Grupo Cerbium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Cuenta de pérdida y ganancias consolidada del ejercicio semestral 2018**  
**(expresado en euros)**

CUENTAS	Notas	30/06/18	31/12/17
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1 Importe neto de la cifra de negocios</b>			
a) Ventas	24	22.735,43	600,00
b) Prestaciones de servicios	24	3.577.644,54	4.378.354,04
<b>3 Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>166.475,49</b>	<b>447.999,06</b>
<b>4 Aprovisionamientos</b>			
a) Consumo de mercaderías	18	(29.256,13)	(1.383,75)
<b>5 Otros ingresos de explotación</b>			
<b>6 Gastos de personal</b>			
a) Sueldos, salarios y asimilados		(536.166,92)	(1.087.421,63)
b) Cargas sociales	18	(112.636,27)	(245.506,91)
<b>7 Otros gastos de explotación</b>			
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(561,21)	(2.495,26)
b) Otros gastos de gestión corriente		(3.010.943,55)	(4.428.309,83)
<b>8 Amortización del inmovilizado</b>	5 y 6	<b>(506.723,74)</b>	<b>(1.059.069,82)</b>
<b>11 Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>			
<b>14 Otros resultados</b>		<b>(9.100,93)</b>	<b>4.194,31</b>
<b>A1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(438.533,29)</b>	<b>(1.993.039,79)</b>
<b>(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)</b>			
<b>14 Ingresos financieros</b>			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		0,00	0,00
<b>15 Gastos financieros</b>		<b>(177.889,76)</b>	<b>(38.311,45)</b>
<b>17 Diferencias de cambio</b>		<b>(2.640,34)</b>	<b>(4.421,18)</b>
<b>A2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18)</b>		<b>(180.530,10)</b>	<b>(42.732,63)</b>
<b>A3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A1+A2+19+20+21)</b>			
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	17	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A4) RESULTADO EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (A3+22)</b>		<b>(619.063,39)</b>	<b>(2.035.772,42)</b>
<b>A5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A4+23)</b>			
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	19	<b>(619.675,16)</b>	<b>(2.035.772,42)</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>		<b>611,77</b>	<b>0,00</b>

**Grupo Cerbium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Ejercicio semestral 2018**

**A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos**

(expresado en miles de euros)

	<b>Notas Memoria</b>	<b>Ejercicio 2018</b>	<b>Ejercicio 2017</b>
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio</b>		<b>(619.063,39)</b>	<b>(2.035.772,42)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>			
Por valoración de activos y pasivos			
Por cobertura de flujos de efectivo			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
Por ganancias y pérdidas actuariales			
Diferencia de conversión	<b>15</b>		150.213,04
Efecto impositivo			
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado</b>		<b>0,00</b>	<b>150.213,04</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:</b>			
Por valoración de instrumentos financieros			
Por coberturas de flujos de efectivo			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
Diferencia de conversión			
Efecto impositivo			
<b>C) Total transferencias a la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>		<b>(619.063,39)</b>	<b>(1.885.559,38)</b>
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante.....</b>		<b>(619.675,16)</b>	<b>(1.885.559,38)</b>
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos.....</b>		<b>611,77</b>	<b>0,00</b>



**Grupo Cerbium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Ejercicio semestral 2018**

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto**  
(expresado en miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejercicios anteriores	Reservas sociedades consolidadas	(Acciones patrimonio propias)	Resultado consolidado ejercicio sociedad Dominante	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	Totales
<b>Saldo final del ejercicio 2016</b>	<b>980.582,00</b>	<b>6.465.709,80</b>	<b>(2.677.709,58)</b>	<b>(78.268,86)</b>	<b>(204.850,00)</b>	<b>(2.081.632,10)</b>	<b>(150.213,04)</b>		<b>2.253.618,22</b>
Ajustes por cambios de criterio									0,00
<b>Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2017</b>	<b>980.582,00</b>	<b>6.465.709,80</b>	<b>(2.677.709,58)</b>	<b>(78.268,86)</b>	<b>(204.850,00)</b>	<b>(2.081.632,10)</b>	<b>(150.213,04)</b>	<b>0,00</b>	<b>2.253.618,22</b>
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						(2.035.772,42)	150.213,04		(1.885.559,38)
Operaciones con accionistas, socios o propietarios: Aumentos (reducciones) de capital Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos Otras operaciones con socios o propietarios			(6.329,49) 3.189,82	(70.531,65)	(56.361,30)				(62.690,79) (67.341,83) 0,00
Otras variaciones del patrimonio neto			(1.938.711,85)	(142.920,25)		2.081.632,10			0,00
<b>Saldo final del ejercicio 2017</b>	<b>980.582,00</b>	<b>6.465.709,80</b>	<b>(4.619.561,10)</b>	<b>(291.720,76)</b>	<b>(261.211,30)</b>	<b>(2.035.772,42)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>238.026,22</b>
Ajustes por cambios de criterio									0,00
<b>Saldo ajustado al inicio del ejercicio semestral 2018</b>	<b>980.582,00</b>	<b>6.465.709,80</b>	<b>(4.619.561,10)</b>	<b>(291.720,76)</b>	<b>(261.211,30)</b>	<b>(2.035.772,42)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>238.026,22</b>
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						(619.675,16)	0,00		(619.675,16)
Operaciones con accionistas, socios o propietarios: Aumentos (reducciones) de capital Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos Otras operaciones con socios o propietarios	70.399,00	1.443.179,00	(6.439,72)		(123.949,50)			(44.684,40)	0,00 1.513.578,00 0,00 (130.389,22) (44.684,40) 0,00
Otras variaciones del patrimonio neto			(1.894.980,45)	(140.791,97)		2.035.772,42			0,00
<b>Saldo final del ejercicio semestral 2018</b>	<b>1.050.981,00</b>	<b>7.908.888,80</b>	<b>(6.520.981,27)</b>	<b>(432.512,73)</b>	<b>(385.160,80)</b>	<b>(619.675,16)</b>	<b>0,00</b>	<b>(44.684,40)</b>	<b>956.855,44</b>

**Grupo Cerbium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Estado de Flujos de Efectivo Ejercicio semestral 2018**  
(expresado en miles de euros)

	<b>Notas Memoria</b>	<b>Ejercicio 2018</b>	<b>Ejercicio 2017</b>
<b>A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
<b>1 Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>(619.063,39)</b>	<b>(2.035.772,42)</b>
<b>2 Ajustes al resultado</b>		<b>687.815,04</b>	<b>1.104.297,71</b>
Amortización del inmovilizado	<b>5 y 6</b>	506.723,74	1.059.069,82
Correcciones valorativas por deterioro		561,21	2.495,26
Ingresos financieros		0,00	0,00
Gastos financieros		177.889,76	38.311,45
Diferencias de cambio		2.640,34	4.421,18
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos		0,00	
<b>3 Cambios en el capital corriente</b>		<b>148.493,97</b>	<b>188.166,72</b>
Existencias		0,00	(1.160,99)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(754.374,25)	21.923,42
Otros activos corrientes			
Acreedores y otras cuentas a pagar		902.868,22	167.404,29
Otros pasivos corrientes			
<b>4 Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(177.906,34)</b>	<b>(38.102,95)</b>
Pagos de intereses		(177.889,76)	(38.311,45)
Cobros de intereses		0,00	0,00
Pagos por impuesto sobre sociedades	<b>9</b>	(16,58)	208,50
Otros cobros (pagos)			
<b>5 Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>39.339,29</b>	<b>(781.410,94)</b>
<b>B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
<b>6 Pagos por inversiones</b>		<b>(723.428,30)</b>	<b>(541.394,48)</b>
Empresas del grupo y sociadas			
Inmovilizado intangible	<b>5</b>	(166.475,49)	(448.797,90)
Inmovilizado material	<b>6</b>	(996,69)	
Otros activos financieros	<b>8</b>	(555.956,12)	(92.596,58)
<b>7 Cobros por desinversiones</b>		<b>86.459,29</b>	<b>202,50</b>
Inmovilizado intangible			
Inmovilizado material	<b>6</b>		202,50
Otros activos financieros	<b>8</b>	86.459,29	
<b>8 Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(636.969,01)</b>	<b>(541.191,98)</b>

**Grupo Cerbium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Estado de Flujos de Efectivo Ejercicio semestral 2018**  
(expresado en miles de euros)

	<b>Notas Memoria</b>	<b>Ejercicio 2018</b>	<b>Ejercicio 2017</b>
<b>C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
<b>9 Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>(130.389,22)</b>	<b>17.891,50</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio			
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	<b>14 y 15</b>		80.582,29
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	<b>14</b>	(130.389,22)	(62.690,79)
Enajenación instrumentos de patrimonio propio			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
<b>10 Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>1.016.582,74</b>	<b>725.991,43</b>
Emisión de deudas con entidades de crédito	<b>10</b>		800.000,00
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	<b>10</b>	108.837,94	306.861,96
Emisión de otras deudas	<b>10</b>	1.182.189,27	102.301,53
Enajenación instrumentos de patrimonio propio			
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	<b>10</b>	(153.950,95)	(473.760,79)
Devolución de deudas con empresas del grupo y asociadas	<b>10</b>	(120.493,52)	(9.411,27)
Devolución y amortización de otras deudas			
<b>10 Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>			
<b>12 Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>886.193,52</b>	<b>743.882,93</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>			
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVAL</b>		<b>288.563,80</b>	<b>(578.719,99)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		157.880,37	736.600,36
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		<b>446.444,17</b>	<b>157.880,37</b>

**1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

**a) Constitución y Domicilio Social**

**ONLY APARTMENTS, S.A.** (en adelante "la Sociedad Dominante"), fue constituida en Barcelona el ejercicio 2006. Su domicilio social se encuentra en Av Drassanes, 6-8, 15 de Barcelona.

En escritura de 23 de mayo de 2014 la Sociedad cambió su denominación social de **RESERVATIONS BOOKINGS BCN, S.L.** por la de **ONLY APARTMENTS, S.A.**

Por otro lado, cabe indicar que el 2 de febrero de 2018, la Junta General adoptó la decisión de modificar la denominación de la Sociedad, hasta ese momento denominada **ONLY APARTMENTS, S.A.** por la nueva de **CERBIUM HOLDING, S.A.** Este cambio de denominación ha tenido efectos en el Mercado Alternativo Bursátil (M.A.B.) a partir de 20 de abril de 2018.

El ejercicio 2014, fue el primero que las acciones de la sociedad Dominante cotizaron en el Mercado Alternativo Bursátil (M.A.B.).

**b) Actividad y Ejercicio Social**

La actividad principal desarrollada por el Grupo es la explotación de apartamentos privados y propios a través de agencia o empresa organizada.

El Grupo está especializado en el alquiler online de apartamentos de calidad para estancias cortas y actúa como intermediario directo entre propietario y viajero. Ofrece una amplia gama de más de 30.000 apartamentos en 2.000 destinos, 109 países y en 25 idiomas.

Los propietarios de viviendas tanto particulares como profesionales (agencias, apartahoteles, etc.) tienen la posibilidad de listar sus alojamientos privados para el alquiler a corto plazo de forma gratuita. El sitio web especifica claramente los precios, fechas disponibles y las condiciones de alquiler para el cliente. Los viajeros pueden hacer las reservas al instante. Se establece una comisión por cada reserva del 18% del precio total que paga el viajero en nuestros principales 20 destinos y 15% en el resto del mundo.

La Sociedad Dominante es propiedad en un 47,87% de la sociedad Gouamp Group S.L. domiciliada en calle Blasco de Garay, 79 de Barcelona y el restante es de inversores que han adquirido parte de las acciones de la compañía en el MAB.

El ejercicio social completo de la Sociedad Dominante comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. No obstante lo anterior, en presentes notas, el período a que se refieren abarca desde el 1 de enero al 30 de junio de 2018, ambos inclusive, por lo que en el resto de las Notas, cuando se haga referencia al período semestral terminado el 30 de

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

junio de 2018, se indicará para simplificar “ejercicio 2018”.

**c) Régimen Legal**

La Sociedad Dominante se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

**2. SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Las empresas dependientes y la información relacionada con las mismas al cierre del **ejercicio actual**, se presentan en el siguiente detalle, expresado en euros:

<b>Sociedades</b>	<b>Domicilio</b>	<b>Actividad</b>	<b>Coste de la participación</b>	<b>% Partic. direct</b>	<b>% Partic. indirec</b>
Only Apartments, Inc Professional Holiday Rentals, S.L.U.	USA	En liquidación	82,37	100%	-
Texting Big Data, S.L.U.	Barcelona	Titular aplicativo B2C	1.700.000,00	100%	-
	Barcelona	Consultoría informática	1.513.578,00	100%	-

La composición de los Patrimonios netos de las sociedades del grupo, expresada en euros, de acuerdo con sus últimas cuentas anuales, no aprobadas todavía, es la que se muestra en la siguiente tabla:

<b>Dependientes</b>	<b>Capital social</b>	<b>Reservas y Otras aport.</b>	<b>Resultados</b>	<b>Patrimonio neto</b>
Only Apartments, Inc Professional Holiday Rentals	Sin datos			
	6.000,00	253.323,13	(140.791,94)	118.531,19
Texting Big Data	756.789,00	111.759,21	(305.392,92)	562.155,29

**a) Cambios en el perímetro de consolidación**

En febrero de 2018, la junta de accionistas de Cerbiium Holding aprobó una ampliación de capital no dineraria para comprar la tecnológica TEXTING BIG DATA (TBD), la cual poseía las siguientes participaciones:

- El 100% en Perfect Sun Travel, S.L.U.
- El 70% en Wifan Technologies, S.L.
- El 96% en Cty Tab Company, S.L.
- El 70% en Borda Creativa, S.L.

- El 11% en Innova & Smart Consulting, S.L. y
- El 70% en Alhora Solutions, S.L., vendida en junio de 2018.

### **3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

#### **b) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 se han formulado a partir de los registros contables de las sociedades que conforman el Grupo y se presentan de acuerdo con:

- el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad,
- con el Real Decreto 602/2016,
- con el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas,
- así como con las disposiciones legales en materia contable obligatorias (como el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y demás).

de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

#### **c) Moneda de Presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

#### **d) Principios contables**

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estos estados financieros son los que se resumen en el apartado 4 de estas Notas.

Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estos estados financieros.

No se han aplicado principios contables no obligatorios.

Adicionalmente, los Administradores han formulado estos estados financieros teniendo en

consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados.

No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

**e) Principio de empresa en funcionamiento**

La Sociedad ha incurrido en pérdidas tanto en el ejercicio actual como en ejercicios anteriores, y adicionalmente presenta un fondo de maniobra negativo por valor de 957 mil euros, y no obstante todo lo anterior, las cuentas anuales han sido formulados por los Administradores asumiendo la plena aplicación del principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad de la Sociedad continuará indefinidamente en el futuro.

Dicha asunción se fundamenta, básicamente, en 3 aspectos concretos, que pasamos a describir seguidamente:

1. El 2 de febrero de 2018 la Junta General de la Sociedad adoptó y ejecutó el acuerdo de ampliar el capital social de la misma por importe de 70.399 euros y una prima de emisión de 1.443.179 euros, mediante la aportación no dineraria de la totalidad de las participaciones sociales de la mercantil TEXTING BIG DATA, S.L. Las nuevas acciones que se emitieron como contrapartida a la citada ampliación se incorporarán al Mercado Alternativo Bursátil.
2. Por otro lado, está negociándose una nueva ampliación de capital mediante desembolso de efectivo, y
3. El diseño e implementación de un renovado plan de negocio para el período 2018 a 2021, el cual partiendo de los nuevos recursos aportados por las citadas dos ampliaciones de capital, permita a la Sociedad conseguir una doble finalidad:
  - ✚ Acceder a nuevos mercados mediante a oferta de nuevos productos y
  - ✚ Completar la puesta en marcha del nuevo modelo de negocio basado en el B2B (business to business)

De modo resumido, el remodelado plan de negocios elaborado por la Dirección de la Sociedad se vertebra en los siguientes ejes fundamentales, tanto estratégicos como tácticos, que permitirán la viabilidad futura de la Sociedad, y siempre con la mirada puesta en la generación de ingresos suficientes en los próximos ejercicios para asegurar la continuidad empresarial de su actividad y recuperar el valor de los activos registrados en el balance en el curso normal de sus operaciones:

- Entre finales del 2018 y el 2019 está previsto lanzar al mercado las actividades denominadas only hotels y only ludoparks

- En el tercer trimestre está previsto integrar su oferta actual con la nueva oferta de transporte y alquiler de vehículos, así como lanzar su portal web B2B.
- Finalmente en el cuarto trimestre está previsto la integración completa de múltiples proveedores en cada una de las líneas de su oferta y el lanzamiento del Machine learning, el cual permitirá proporcionar la base de aprendizaje necesaria para entrenar los modelos predictivos

Las proyecciones económicas que recoge el citado plan de negocio se presentan seguidamente, expresadas en miles de euros.

	2018			2019			2020			2021		
	B2B	B2C	Total	B2B	B2C	Total	B2B	B2C	Total	B2B	B2C	Total
Ingresos	5.582	2.280	7.862	15.309	4.500	19.809	26.000	7.000	33.000	38.416	9.200	47.616
Coste directos	(3.640)	(1.050)	(4.690)	(11.807)	(2.400)	(14.207)	(21.198)	(3.924)	(25.122)	(31.888)	(5.392)	(37.280)
Costes adquisición	(1.196)	(649)	(1.845)	(2.222)	(1.255)	(3.477)	(2.977)	(1.792)	(4.769)	(4.043)	(2.216)	(6.259)
<b>Margen</b>	<b>746</b>	<b>581</b>	<b>1.327</b>	<b>1.280</b>	<b>845</b>	<b>2.125</b>	<b>1.825</b>	<b>1.284</b>	<b>3.109</b>	<b>2.485</b>	<b>1.592</b>	<b>4.077</b>

En el ejercicio 2018 la Sociedad continúa desarrollando las acciones necesarias con el fin de conseguir los objetivos planificados en un sector altamente competitivo y con alto soporte financiero.

La fuerte inversión en empresas del sector continúa como en años anteriores. A parte de orientar el negocio, con el fin de contrarrestar la situación hacia el producto reglado tal como mencionamos en el anterior informe, desarrollamos una línea de negocio nueva, que ya existía en la Sociedad, pero con un nuevo enfoque y refuerzo.

Se trata del modelo B2B (business to business). Podemos aprovechar la tecnología desarrollada por la Sociedad para entrar en un modelo existente pero aún poco competitivo en nuestro sector. El nuevo modelo de negocio tiene las siguientes características:

- El Grupo se convertirá en un gran proveedor de producto a terceros, tanto portales que ya se dedican a la comercialización de apartamentos turísticos como a portales que quieren empezar a promocionar o vender este tipo de producto.
- Este modelo no necesita de gran inversión de marketing ya que quien tiene que captar clientes, y desarrollar un sistema de conversión, son los portales mismos, con todo lo que esto conlleva a nivel de gastos de adquisición de tráfico y usuarios. Aprovechamos esta alta capacidad de conectividad poco común en nuestro sector y en lugar de vender exclusivamente a través de nuestra página web también vendemos en diversas plataformas ajenas.

Este modelo de negocio viene acompañado de un modelo de ingreso basado en el



"Revenue share", es decir de cada venta realizada en una web tercera compartirá la comisión, o por CPA (cost per acquisition) donde el partner recibe un porcentaje fijo por cada reserva generada (siempre inferior al valor total de nuestra comisión de intermediación).

Por lo tanto el coste de adquisición se reparte entre dos y coste de marketing se reduce notablemente, llegando casi a su desaparición en este modelo, ya que cada vez se hará menos necesario recurrir a proveedores de tráfico tipo Google o similar.

Este nuevo modelo B2B convivirá con el modelo tradicional de Only Apartment, pero con el tiempo irá adquiriendo más peso, tanto en volumen de reservas (Bookings) como en volumen total del negocio.

Gracias a la planificación de integraciones y a la capacidad de integración que la plataforma de Migoa nos proporciona, seremos capaces en un plazo de tiempo relativamente corto de poder incrementar exponencialmente el volumen de ingresos generados por la parte B2B.

Al anterior factor se unirá a la entrada de nuevos accionistas, los cuales aportarán nuevos recursos monetarios a la actividad de la Sociedad, y sobre estos factores se sustenta la decisión de los Administradores de preparar y presentar las cuentas anuales de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, que presupone la realización de los activos y la liquidación de los pasivos bajo la perspectiva de una duración ilimitada de las actividades empresariales de la Sociedad.

No obstante todo lo anteriormente descrito, con fecha 30 de octubre de 2018, el Consejo de administración de la sociedad Dominante adoptó la decisión de presentar precurso, con relación a la misma.

#### **f) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores de la Sociedad han utilizado estimaciones para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a las pérdidas por deterioro de determinados activos, y a la vida útil de los activos no corrientes.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro afecten a su valoración.

En el caso de que esto ocurriese, estas modificaciones se realizarían de forma prospectiva reconociendo los efectos de dichos cambios en las estimaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que ocurriese.

Salvo por lo mencionado en los párrafos precedentes, no existen aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre que lleven asociado un riesgo que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en ejercicios siguientes, no ha habido cambios significativos en las estimaciones contables que afecten al ejercicio o que puedan afectar a ejercicios futuros, ni existe ningún hecho ni se ha producido ninguna circunstancia que condicione o pueda condicionar la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

**g) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores 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 y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del actual ejercicio semestral, las correspondientes al ejercicio anual anterior.

No ha habido modificaciones relevantes en la estructura del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo o de la memoria.

**h) Agrupación de partidas**

No existen partidas de importe significativo agrupadas en el balance de situación, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo, que no estén suficientemente detalladas en la presente memoria.

**i) Elementos recogidos en varias partidas**

No hay elementos de naturaleza similar incluidos en dos o más partidas del balance de situación.

**j) Cambios en criterios contables**

No se han realizado cambios en criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio precedente.

**k) Corrección de errores**

No se han realizado ajustes por corrección de errores de ejercicios anteriores que obliguen a reformular las cuentas de ejercicios precedentes, o a informar sobre dichos errores en la memoria.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

#### **D) Métodos de consolidación.**

La consolidación se ha realizado del siguiente modo:

- El método de integración global se ha aplicado para aquellas sociedades (dependientes) sobre las que la sociedad Dominante tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión (véase la nota 2 anterior).
- El método de puesta en equivalencia se ha aplicado a aquellas sociedades (asociadas) en las que se posee una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de votos ni se gestiona conjuntamente con terceros, siendo la participación superior al 20%.

#### Sociedades dependientes

Se consideran tales sociedades a aquéllas que estando incluidas dentro del perímetro de consolidación, la sociedad Dominante, ya sea directa o indirectamente, ostente o pueda ostentar el control de dicha sociedad.

En estos casos, las cuentas anuales de las sociedades Dependientes se consolidan mediante el método de integración global, el cual supone que todos los saldos entre empresas del grupo, y el importe de las transacciones realizadas entre ellas, han sido eliminados dentro del proceso de consolidación.

La participación de los Socios minoritarios en el Patrimonio neto y en los Resultados del Grupo se presenta dentro de la rúbrica de “Socios externos” tanto del balance de situación consolidado como de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### Sociedades asociadas

Se consideran tales sociedades a aquellas sobre las que alguna o algunas sociedades del Grupo ejerzan o pueda ejercer una influencia significativa en la gestión de dicha sociedad no incluida, inicialmente, en el proceso de consolidación.

En general se presumirá, salvo prueba en contrario, que existe una participación en el sentido expresado, cuando una o varias sociedades del Grupo posean, al menos, el 20 por ciento de los derechos de voto de una sociedad que no pertenezca al grupo.

En estos casos, las cuentas anuales de las sociedades Asociadas se consolidan mediante el método de puesta en equivalencia, el cual supone que se sustituye el valor contable por el que una inversión figura en las cuentas anuales de una sociedad del Grupo por el importe correspondiente al porcentaje que de los fondos propios de la sociedad participada le corresponda.

Dicho porcentaje será el que resulte del capital de la Sociedad puesta en equivalencia, excluidas las acciones propias.

#### **4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad Dominante en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### **a) Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación**

Las diferencias negativas de consolidación se calculan como resultado de la diferencia negativa entre el coste de la inversión en las sociedades dependientes y el valor teórico contable resultante de los estados financieros de las mismas a la fecha de su incorporación al Grupo, o fecha de primera consolidación, establecida en el 1 de enero de 2000. Las diferencias negativas de consolidación que se obtuvieron fueron consideradas como reservas de la sociedad dominante.

Los fondos de comercio de consolidación se calculan como resultado de la diferencia positiva entre el coste de la inversión en las sociedades dependientes y el valor teórico contable resultante de los estados financieros de las mismas a la fecha de su incorporación al Grupo, o fecha de primera consolidación, establecida en el 1 de enero de 2015.

##### **b) Saldos y transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación.**

En las cuentas anuales consolidadas adjuntas, han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades del grupo, así como los importes de las participaciones mantenidas entre las mismas.

Además, como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de los resultados y reservas de las sociedades filiales consolidadas a la Matriz, debido a que se considera que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerar que éstas se utilizarán como recursos de financiación en cada sociedad.

**c) Homogeneización temporal y valorativa.**

No ha sido preciso realizar homogeneizaciones significativas de tipo temporal ni valorativas, al no presentar incidencias relevantes.

**d) Inmovilizado Intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoraran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

**Gastos de Desarrollo**

Los gastos de investigación se reconocen como gastos del ejercicio en el que se incurren.

Los gastos de desarrollo activados están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección del Grupo tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico- comercial de dichos proyectos.

Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 25% anual.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

**Propiedad Industrial**

Corresponde a los gastos de desarrollo capitalizados para los que se ha obtenido la correspondiente patente o similar, e incluyen los costes de registro y formalización de la propiedad industrial, así como los costes de adquisición a terceros de los derechos correspondientes.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 10% anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

**Aplicaciones Informáticas**

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 25 - 33% anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### **Fondo de Comercio**

El fondo de comercio generado en una combinación de negocios se valora, en la fecha de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora a su coste menos, en su caso, las pérdidas por deterioro acumuladas, las cuales se consideran irreversibles.

Se realizan las pruebas de deterioro de valor del fondo de comercio anualmente, o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios de las circunstancias indican que el valor en libros pueda haberse deteriorado.

El fondo de comercio únicamente podrá figurar en el activo del balance cuando se haya adquirido a título oneroso. Se presumirá, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio es de diez años.

### **e) Inmovilizado Material**

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

---

	<b>Porcentaje Anual</b>	<b>Años de Vida Útil</b>
Otras instalaciones	5%-10%	10-20
Mobiliario	5%-12,5%	8-20
Equipos informáticos	12,5%-25%	4-8
Elementos de transporte	10%-25%	4-10

Las inversiones realizadas por la Sociedad en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**f) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar**

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**g) Instrumentos Financieros**

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

### **Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar**

Préstamos y partidas a cobrar En esta categoría se clasifican:

- Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

### **Débitos y Partidas a Pagar**

En esta categoría se clasifican:

- Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros



correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

### **Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento**

Corresponden, básicamente, a valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, que comportan cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo, y para los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor del activo, se ha deteriorado. La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor de mercado del instrumento.

### **Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo**

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el impone acumulado de las Correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una Inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones.

En la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tacitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de Pérdidas y Ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

### **Baja de Activos Financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

### **Baja de Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

### **Instrumentos de patrimonio propio**

Figuran registrados en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, no reconociéndose en ningún caso como activos financieros ni registrándose resultado alguno en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas con los mismos.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos Instrumentos, se registran directamente contra el Patrimonio Neto como menores Reservas.

Figuran registrados en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, no reconociéndose en ningún caso como activos financieros ni registrándose resultado alguno en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas con los mismos.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión estos instrumentos, se registran directamente contra el Patrimonio Neto como menores Reservas.

### **Fianzas Entregadas**

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos se valoran por el importe efectivamente desembolsado.

### **h) Existencias**

Las existencias corresponden íntegramente a anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros y se valoran por su coste.

**i) Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

**j) Impuesto sobre Beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

**k) Ingresos y Gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

#### **l) Transacciones con Partes Vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

#### **m) Estado de Flujos de Efectivo**

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o Equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de Efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de Explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como inversión o financiación.

Actividades de Inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de Financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

## **5. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2018, es el siguiente, en euros:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

	<b>31/12/2017</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>Coste</b>				
Desarrollo	4.246.927,27	451.457,02		4.698.384,29
Propiedad industrial	808,10	3.523,03		4.331,13
Fondo de comercio	844.014,12	1.127.249,06		1.971.263,18
Aplicaciones informáticas	91.419,14	432.213,42		523.632,56
<b>Totales</b>	<b>5.183.168,63</b>	<b>2.014.442,53</b>		<b>7.197.611,16</b>
<b>Amortización Acumulada</b>				
Desarrollo	(2.951.400,71)	(399.218,92)		(3.350.619,63)
Propiedad industrial	(425,03)	(727,81)		(1.152,84)
Fondo de comercio	(168.802,82)	(94.975,89)		(263.778,71)
Aplicaciones informáticas	(87.722,47)	(77.532,37)		(165.254,84)
<b>Totales</b>	<b>(3.208.351,03)</b>	<b>(572.454,99)</b>		<b>(3.780.806,02)</b>
<b>Inmovilizado Intangible Neto</b>	<b>1.974.817,60</b>			<b>3.416.805,14</b>

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2017, fue el siguiente, en euros:

	<b>31/12/2016</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Coste</b>				
Desarrollo	3.798.928,21	447.999,06		4.246.927,27
Propiedad industrial	808,10			808,10
Fondo de comercio	844.014,12			844.014,12
Aplicaciones informáticas	90.620,30	798,84		91.419,14
<b>Totales</b>	<b>4.734.370,73</b>	<b>448.797,90</b>		<b>5.183.168,63</b>
<b>Amortización Acumulada</b>				
Desarrollo	(2.003.086,09)	(948.314,62)		(2.951.400,71)
Propiedad industrial	(344,22)	(80,81)		(425,03)
Fondo de comercio	(84.401,41)	(84.401,41)		
Aplicaciones informáticas	(85.095,81)	(2.626,66)		(87.722,47)
<b>Totales</b>	<b>(2.172.927,53)</b>	<b>(1.035.423,50)</b>		<b>(3.208.351,03)</b>
<b>Inmovilizado Intangible Neto</b>	<b>2.561.443,20</b>			<b>1.974.817,60</b>

Las altas de los costes activados en el 2018 y 2017 corresponden a los trabajos de Creación y Desarrollo de la Plataforma y Portal web del Proyecto Web OA 2.0 y OA 3.0. Durante el ejercicio 2016, a raíz de la compra de la empresa Professional Holiday Rentals, S.L., la Sociedad fusionó su plataforma con la aportada por la sociedad absorbida denominándola Proyecto Web OA 3.0. Adicionalmente, en el ejercicio 2018, las altas también recogen los elementos intangibles aportados por el subgrupo integrado por Texting Big Data, S.L.U. y sus sociedades dependientes.

Por otro lado, la altas de las amortizaciones acumuladas incorporan tanto las amortizaciones del ejercicio 2018, como la amortización contable al cierre del ejercicio 2017 de las sociedades incorporadas al grupo Cerbiium durante el 2018.

Only Apartments es un portal de alquiler online de alojamientos para estancias cortas, ya sea producto típicamente vacacional o citybreak. Dentro del plan de crecimiento de la empresa, uno de los objetivos es incorporar la mayor cantidad de producto integrando múltiples canales, como channel managers, property managers, bed banks, etc. Para conseguir este objetivo, Only Apartments ha apostado por la adquisición de la empresa Professional Holiday Rentals y la integración de su plataforma tecnológica (Migoa). Con esta integración, se incrementará de forma muy significativa la capacidad para integrar rápidamente nuevos canales y producto. El proceso de fusión finalizó en el ejercicio 2016 con éxito, por lo que la Sociedad aumentó el número de apartamentos disponibles en la página web.

Los importes activados en el epígrafe de desarrollo, se encuentran específicamente individualizados y tienen un coste establecido, el Grupo los activa por qué tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económica y comercial de los proyectos.

De este modo se puede indicar que Only Apartments es una empresa que soporta su actividad en la tecnología. Posee una plataforma web, en constante evolución y desarrollo, en que por un lado tiene la necesidad de actualizarse continuamente a ritmo de las novedades tecnológicas y por otro desarrolla nuevos proyectos para dar respuesta a nuevas líneas de negocio.

En el 2015 el departamento tecnológico trabajó en la necesaria adaptación a las novedades tecnológicas, en las actualizaciones de usabilidad, optimización de procesos, velocidades, y sobretodo nuevas conexiones con proveedores de producto.

Por otro lado, al objeto de conseguir aumentar el número de conexiones se optó por la adquisición de una compañía que ya tenía muchas conexiones en su herramienta, lo que hizo necesaria la fusión de las dos plataformas.

Se ha usado el motor de la plataforma de Migoa así como sus conexiones con canales, pero se conectaron a él la mayoría de funcionalidades, imagen y frontend de Only Apartments. En 2016 ya se empezaron a hacer nuevos desarrollos sobre la nueva plataforma fusión creada de las dos anteriores, y que no estaban en ninguna de las dos plataformas antiguas.

El objetivo principal de la integración con la plataforma de Migoa fue utilizar el motor de integración e indexación de esta para conectar con los diferentes canales, descargar el producto y mantener la información de alojamientos, calendarios y precios totalmente actualizada. Puesto que la plataforma de Migoa también incorpora un motor de búsqueda avanzado, diseñado especialmente para soportar un portal de alquiler vacacional, se va a diseñar un nuevo frontend que aprovechará todas las funcionalidades de este motor.

El proyecto de integración de la plataforma tecnológica de Migoa se ha dividido en 2 fases:

**Fase 1:**

- Desarrollo del nuevo frontend (web OA 3.0)

El objetivo del nuevo frontend es modernizar el aspecto de la web, y aprovechar al máximo las capacidades del nuevo motor de búsqueda (búsqueda semántica, faceting, búsqueda por polígonos, etc.).

- Unificación del modelo de datos

El objetivo de este proyecto es unificar el modelo de datos que se va a usar, de manera que el nuevo frontend y el motor de búsquedas tengan toda la información disponible. Integración del producto actual de Only Apartments y Migoa.

El objetivo de este proyecto es unificar el catálogo de producto de Only Apartments y Migoa en una única base de datos, que alimente ambos portales web.

- Unificación funcional de la Intranet

El objetivo de este proyecto es incorporar a las páginas de administración de Migoa las funcionalidades presentes en la Intranet, de forma que se pueda trabajar de la misma forma tanto en un entorno como en el otro.

## **Fase 2:**

- Adaptación a multipropiedad

El objetivo del proyecto es permitir la reserva de producto gestionado como multipropiedad, en el que el gestor profesional dispone de varios tipos de acomodaciones y múltiples unidades de cada uno de ellos.

- Integración de producto reglado profesional

El objetivo del proyecto es incorporar al catálogo de producto la mayor cantidad de apartamentos gestionados de forma profesional, como establecimientos turísticos (aparthoteles, complejos de villas, etc.).

- Desarrollo de la nueva extranet (EOA 3.0)

El objetivo del proyecto es simplificar la extranet para que permita gestionar producto de tipo multipropiedad de forma más simple para el usuario.

## **Elementos totalmente amortizados y en uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Desarrollo	942.922,16	942.922,16
Aplicaciones informáticas	79.518,66	79.518,66
<b>Totales</b>	<b>1.022.440,82</b>	<b>1.022.440,82</b>

**Inmovilizaciones intangibles no afectas a la explotación.**

Las sociedades del grupo no poseen elementos del inmovilizado que no se encuentre afecto a la explotación que desarrolla el Grupo.

**Compromisos en firme de adquisición de inmovilizaciones intangibles.**

Las sociedades del grupo no han asumido compromisos en firme para la adquisición de elementos de inmovilizaciones intangibles.

**Cargas y gravámenes**

Al cierre del ejercicio Las sociedades del grupo no mantienen cargas sobre estas inversiones.

**Gastos financieros capitalizados en el ejercicio**

Las sociedades del grupo no han capitalizado gastos financieros devengados en el ejercicio antes de la puesta en funcionamiento del bien, al no haberse realizado inversiones que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso.

**6. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2018, es el siguiente, en euros:

	31/12/2017	Altas	Bajas y Reclasif	30/06/2018
<b>Coste</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	151.954,20	16.646,88		168.601,08
Equipos proceso de información	63.750,92	14.062,84		77.813,76
Elementos de transporte	24.925,82			24.925,82
Otro inmovilizado		495,04		495,04
<b>Totales</b>	<b>240.630,94</b>	<b>31.204,76</b>	<b>0,00</b>	<b>271.835,70</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(77.802,28)	(14.562,25)		(92.364,53)
Equipos proceso de información	(57.710,63)	(7.024,07)		(64.734,70)
Elementos de transporte	(9.745,38)	(2.390,09)		(12.135,47)
<b>Totales</b>	<b>(145.258,29)</b>	<b>(23.976,41)</b>	<b>0,00</b>	<b>(169.234,70)</b>
<b>Inmovilizado Material Neto</b>	<b>95.372,65</b>			<b>102.601,00</b>

Las altas también recogen los elementos intangibles aportados por el subgrupo integrado por Texting Big Data, S.L.U. y sus sociedades dependientes. Igual ocurre con las



**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

amortizaciones de estos elementos al cierre del ejercicio 2017.

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2017, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2016	Altas	Bajas y Reclasif	31/12/2017
<b>Coste</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	153.541,91		(1.587,71)	151.954,20
Equipos proceso de información	63.099,28		651,64	63.750,92
Elementos de transporte	25.273,43		(347,61)	24.925,82
<b>Totales</b>	<b>241.914,62</b>	<b>0,00</b>	<b>(1.283,68)</b>	<b>240.630,94</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(65.569,04)	(12.233,24)		(77.802,28)
Equipos proceso de información	(51.223,53)	(6.487,10)		(57.710,63)
Elementos de transporte	(5.694,24)	(4.925,98)	874,84	(9.745,38)
<b>Totales</b>	<b>(122.486,81)</b>	<b>(23.646,32)</b>	<b>874,84</b>	<b>(145.258,29)</b>
<b>Inmovilizado Material Neto</b>	<b>119.427,81</b>			<b>95.372,65</b>

**Elementos totalmente amortizados y en uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	30/06/2018	31/12/2017
Otras instalaciones	11.738,22	11.738,22
Mobiliario	2.415,00	2.415,00
Equipos procesos de información	39.866,35	39.866,35
<b>Totales</b>	<b>54.019,57</b>	<b>54.019,57</b>

**Inmovilizaciones materiales no afectas a la explotación.**

Las sociedades del grupo no poseen elementos del inmovilizado que no se encuentre afecto a la explotación que desarrolla el Grupo.

**Compromisos en firme de adquisición de inmovilizaciones materiales.**

Las sociedades del grupo no han asumido compromisos en firme para la adquisición de elementos de inmovilizaciones intangibles.

**Cargas y gravámenes**

Al cierre del ejercicio Las sociedades del grupo no mantienen cargas sobre estas

inversiones.

### **Gastos financieros capitalizados en el ejercicio**

Las sociedades del grupo no han capitalizado gastos financieros devengados en el ejercicio antes de la puesta en funcionamiento del bien, al no haberse realizado inversiones que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso.

## **7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

### **Arrendamientos Operativos (la Sociedad como Arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio semestral 2018 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 84.600,00 euros (84.600,00 euros en el ejercicio anterior).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación:

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Hasta 1 año	95.709,52	84.600,00
Entre uno y cinco años	263.791,17	233.171,51
<b>Totales</b>	<b>359.500,69</b>	<b>317.771,51</b>

## **8. ACTIVOS FINANCIEROS. INVERSIONES FINANCIERAS**

### **Categorías de activos financieros**

#### **Ejercicio 2018**

El detalle de estos activos financieros a largo plazo al cierre del ejercicio 2018, salvo las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, es el que se muestra en la siguiente tabla, expresado en euros:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

<b>Categorías</b>	<b>Instrumentos Patrimonio</b>	<b>Valores de deuda</b>	<b>Créditos, Derivados y Otros</b>	<b>Totales</b>
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Inversiones en asociadas	120.000,00			<b>120.000,00</b>
Inversiones en partes vinculadas	350.000,00			<b>350.000,00</b>
Créditos a terceros			138.264,08	<b>138.264,08</b>
Fianzas constituidas			6.518,88	<b>6.518,88</b>
<b>Totales</b>	<b>470.000,00</b>		<b>144.782,96</b>	<b>614.782,96</b>

La inversión en empresas asociadas se corresponde con el coste de adquisición que tuvo Texting Big Data al objeto de adquirir el 33% de la Borda Creativa, de la cual no se disponen de datos actualizados, mientras que la inversión en part4s vinculadas recoge el coste de adquisición que tuvo Texting Big Data al objeto de adquirir el 11% de Innova & Smart Consulting, de la cual tampoco se dispone de su información económico financiera.

El detalle de estos activos financieros a corto plazo al cierre del ejercicio 2018, salvo las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, es el que se muestra en la siguiente tabla, expresado en euros:

<b>Categorías</b>	<b>Instrumentos financieros a corto plazo</b>			<b>Totales</b>
	<b>Instrumentos Patrimonio</b>	<b>Valores de deuda</b>	<b>Créditos, Derivados y Otros</b>	
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Inversiones financieras	120.000,00			<b>120.000,00</b>
Cuenta cte sociedades grupo			24.570,22	<b>24.570,22</b>
Cuenta cte con socios y administradores			13.010,08	<b>13.010,08</b>
Fianzas constituidas			150,00	<b>150,00</b>
Partidas pendientes			21.168,97	<b>21.168,97</b>
<b>Totales</b>	<b>120.000,00</b>		<b>58.899,27</b>	<b>178.899,27</b>

**Ejercicio 2017**

El detalle de estos activos financieros a largo plazo al cierre del ejercicio 2017, salvo las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, es el que se muestra en la siguiente tabla, expresado en euros:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Totales
	Instrumentos Patrimonio	Valores de deuda	Créditos, Derivados y Otros	
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Créditos a terceros			20.000,00	<b>20.000,00</b>
Fianzas constituidas			5.606,68	<b>5.606,68</b>
<b>Totales</b>			<b>25.606,68</b>	<b>25.606,68</b>

El detalle de estos activos financieros a corto plazo al cierre del ejercicio 2017, salvo las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, es el que se muestra en la siguiente tabla, expresado en euros:

Categorías	Instrumentos financieros a corto plazo			Totales
	Instrumentos Patrimonio	Valores de deuda	Créditos, Derivados y Otros	
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Cuenta cte sociedades grupo			24.484,65	<b>24.484,65</b>
Cuenta cte con socios y administradores			11.610,59	<b>11.610,59</b>
Fianzas constituidas			150,00	<b>150,00</b>
Partidas pendientes			36.506,14	<b>36.506,14</b>
<b>Totales</b>			<b>72.751,38</b>	<b>72.751,38</b>

**Cargas existentes**

La Sociedad no posee elementos de las inversiones financieras temporales sujetas a garantías, cargas o gravámenes.

**Compromisos en firme de adquisición de inversiones financieras a largo plazo**

La Sociedad no ha asumido compromisos en firme para la adquisición de elementos de esta índole.

**9. ACTIVOS FINANCIEROS. DEUDORES COMERCIALES, EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

**Categorías de activos financieros**

Ejercicio 2018

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

El detalle de estos activos financieros a corto plazo al cierre del ejercicio 2018, es el que se muestra en la siguiente tabla, expresado en euros:

Categorías	Instrumentos financieros a corto plazo			Totales
	Instrumentos Patrimonio	Valores de deuda	Créditos, Derivados y Otros	
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios			752.648,63	<b>752.648,63</b>
Anticipo de remuneraciones			1.041,04	<b>1.041,04</b>
Deudores diversos			14.929,39	<b>14.929,39</b>
<b>Totales</b>			<b>768.619,06</b>	<b>768.619,06</b>

Ejercicio 2017

El detalle de estos activos financieros a corto plazo al cierre del ejercicio 2017, es el que se muestra en la siguiente tabla, expresado en euros:

Categorías	Instrumentos financieros a corto plazo			Totales
	Instrumentos Patrimonio	Valores de deuda	Créditos, Derivados y Otros	
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios			107.109,37	<b>107.109,37</b>
Clientes, empresas del grupo y asociadas			0,00	<b>0,00</b>
Deudores diversos			(280,00)	<b>(280,00)</b>
<b>Totales</b>			<b>106.829,37</b>	<b>106.829,37</b>

**Clientes por ventas**

El epígrafe “Clientes por ventas” corresponde principalmente a importes a cobrar procedentes de la prestación de sus servicios. En este epígrafe no se registró deterioro alguno causado por riesgos de insolvencia de sus clientes.

Los Administradores consideran que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

**Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” incluye la tesorería de la Sociedad y depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento de tres meses o un plazo inferior, desde la fecha de su adquisición, y su detalle es el siguiente, expresado en euros:

	<b>Saldo a 30/06/2018</b>	<b>Saldo a 31/12/2017</b>
Bancos e instituciones de crédito c/c vista	445.094,65	157.876,80
Caja	1.349,52	3,57
<b>Totales</b>	<b>446.444,17</b>	<b>157.880,37</b>

Los Administradores consideran que el importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

**10. PASIVOS FINANCIEROS. DEUDAS A LARGO Y CORTO PLAZO**

**Categorías de pasivos financieros**

Ejercicio 2018

El detalle de estos pasivos financieros a largo plazo al cierre del ejercicio 2018, es el que se muestra en la siguiente tabla, expresado en euros:

<b>Categorías</b>	<b>Instrumentos financieros a largo plazo</b>			<b>Totales</b>
	<b>Deudas con Obligac.y otros entidades de crédito</b>	<b>valores negociables</b>	<b>Créditos, Derivados y Otros</b>	
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Deudas con entidades de crédito	1.003.147,70			<b>1.003.147,70</b>
Deudas con empresas del grupo			186.368,44	<b>186.368,44</b>
Otros pasivos financieros			261.142,41	<b>261.142,41</b>
Fianzas recibidas			19.999,45	<b>19.999,45</b>
<b>Totales</b>	<b>1.003.147,70</b>	<b>0,00</b>	<b>467.510,30</b>	<b>1.470.658,00</b>

El detalle de estos pasivos financieros a corto plazo al cierre del ejercicio 2018, es el que se muestra en la siguiente tabla, expresado en euros:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

<b>Categoría</b>	<b>Instrumentos financieros a corto plazo</b>			<b>Totales</b>
	<b>Deudas con Obligac.y otros entidades de crédito</b>	<b>valores negociables</b>	<b>Créditos, Derivados y Otros</b>	
<b><u>Débitos y partidas a pagar:</u></b>				
Deudas con entidades de crédito	172.994,32			<b>172.994,32</b>
Otras deudas			900.519,04	<b>900.519,04</b>
Depósitos recibidos			687.025,87	<b>687.025,87</b>
Deudas con empresas del grupo			475.237,43	<b>475.237,43</b>
Proveedores			(1.450,08)	<b>(1.450,08)</b>
Proveedores empresas del grupo			1.531,49	<b>1.531,49</b>
Acreedores			1.427.934,19	<b>1.427.934,19</b>
Personal			1.857,74	<b>1.857,74</b>
Otras deudas financieras			0,00	<b>0,00</b>
<b>Totales</b>	<b>172.994,32</b>	<b>0,00</b>	<b>3.492.655,68</b>	<b>3.665.650,00</b>

Ejercicio 2017

El detalle de estos pasivos financieros a largo plazo al cierre del ejercicio 2017, es el que se muestra en la siguiente tabla, expresado en euros:

<b>Categorías</b>	<b>Instrumentos financieros a largo plazo</b>			<b>Totales</b>
	<b>Deudas con Obligac.y otros entidades de crédito</b>	<b>valores negociables</b>	<b>Créditos, Derivados y Otros</b>	
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Deudas con entidades de crédito	716.123,03			<b>716.123,03</b>
Deudas con empresas del grupo			306.861,96	<b>306.861,96</b>
Otros pasivos financieros			20.000,00	<b>20.000,00</b>
<b>Totales</b>	<b>716.123,03</b>	<b>0,00</b>	<b>326.861,96</b>	<b>1.042.984,99</b>

El detalle de estos pasivos financieros a corto plazo al cierre del ejercicio 2017, es el que se muestra en la siguiente tabla, expresado en euros:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

Categoría	Instrumentos financieros a corto plazo			Totales
	Deudas con entidades de crédito	Obligac.y otros valores negociables	Créditos, Derivados y Otros	
<b>Débitos y partidas a pagar:</b>				
Deudas con entidades de crédito	199.403,39			<b>199.403,39</b>
Depósitos recibidos			385.564,58	<b>385.564,58</b>
Deudas con empresas del grupo			366.399,49	<b>366.399,49</b>
Proveedores			4.601,93	<b>4.601,93</b>
Proveedores empresas del grupo			1.531,49	<b>1.531,49</b>
Acreedores			461.513,05	<b>461.513,05</b>
Personal			865,77	<b>865,77</b>
Anticipos de clientes			59.928,44	<b>59.928,44</b>
<b>Totales</b>	<b>199.403,39</b>	<b>0,00</b>	<b>1.280.404,75</b>	<b>1.479.808,14</b>

**Deudas con partes vinculadas**

Dentro de esta rúbrica se recoge el importe a pagar al accionista Gouamp Group, S.L. y, mayoritariamente, responde a una operación de préstamo de valores entre el citado accionista y Only Apartments, S.A. fechada el 25 de julio de 2014, por la que Gouamp Group, S.L. (accionista) entregó por cambio de titularidad, 103.500 títulos de Only Apartments, S.A. a la Sociedad, comprometiéndose esta última a devolverle los 103.500 títulos a corto plazo.

**Depósitos Recibidos**

Los depósitos recibidos corresponden a la deuda de la Sociedad Dominante con los propietarios de inmuebles, al haber retenido la Sociedad parte del importe hasta la fecha de la liquidación.

**Deudas con Entidades de Crédito**

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2018 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	172.994,32	1.003.147,70	1.176.142,02

El vencimiento final de estos préstamos se producirá en el año 2020, y han devengado un tipo de interés medio entre el 2,7% y el 6,7% anual.



**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2017 se indica a continuación, en euros:

	<b>A Corto Plazo</b>	<b>A Largo Plazo</b>	<b>Total</b>
Préstamos	199.403,39	716.123,03	915.526,42

El vencimiento final de estos préstamos se producirá en el año 2020, y han devengado un tipo de interés medio entre el 2,7% y el 6,7% anual.

Vencimientos de las Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito es el siguiente, en euros:

<b>Vencimiento</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
2018	172.994,32	199.403,39
2019	255.450,66	680.844,00
2020	263.940,94	35.279,03
2021	252.452,07	
2022	199.242,10	
Resto	32.061,93	
<b>Total</b>	<b>1.176.142,02</b>	<b>915.526,42</b>

**11. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

	<b>Ejercicio 2017</b>
	<b>Días</b>
Periodo medio de pago a proveedores	42,2
Ratio de operaciones pagadas	25,9
Ratio de operaciones pendientes de pago	163,9
	<b>Euros</b>
Total pagos a realizar	3.868.198,99
Total pagos pendientes	519.286,31

## **12. EMPRESAS DEL GRUPO**

El detalle y movimiento de las participaciones mantenidas en Empresas del Grupo corresponden, expresado en euros, a:

<b>Sociedades</b>	<b>% participac. directa</b>	<b>% participac. indirecta</b>	<b>Coste</b>	<b>Valor teórico contable al 30/06/2018</b>
Only Apartments, Inc	✔ 100%	-	82,37	Sin datos
Professional Holiday Rentals, S.L.	✔ 100%	-	1.700.000,00	118.531,19
Texting Big Data, S.L.U.	100%	-	1.513.578,00	1.173.941,13

Las participaciones mantenidas al 30 de junio de 2018 en Empresas del Grupo corresponden, expresado en euros, a:

<b>Sociedades</b>	<b>Capital</b>	<b>Reservas y otras partidas</b>	<b>Diferencias de conversión</b>	<b>Resultado</b>	<b>Patrimonio neto</b>
Only Apartments, Inc (*)	Sin datos				<b>Sin datos</b>
Professional Holiday Rentals, S.L. (*)	6.000,00	253.323,13	0,00	(140.791,94)	<b>118.531,19</b>
Texting Big Data, S.L.U.	756.789,00	111.759,21	0,00	305.392,92	<b>1.173.941,13</b>

### **Only Apartments Inc**

Only Apartments, Inc fue constituida con fecha 22 de julio de 2014, con domicilio social 2655 Le Jeune Road 810, Coral Gables, FL 33134. Su actividad es la captación y gestión comercial de nuevo producto. Los Administradores de la sociedad no consideran necesario deteriorar la participación dada la irrelevancia de su coste, aunque la Sociedad se encuentra inactiva y en proceso de liquidación.

### **Professional Holiday Rentals, S.L.**

Professional Holiday Rentals, S.L., fue constituida el 12 de febrero de 2014 y su domicilio social está ubicado en Av. Drassanes 6-8 Planta 15 Barcelona. Su objeto social consiste en

la presentación de servicios de central de reservas on-line, de viviendas de uso turístico, hoteles, casas rurales y de todo tipo de alojamiento turístico.

Con fecha 6 de julio de 2015 la Sociedad compró la totalidad de las participaciones de Profesional Holiday Rentals, S.L. por un precio de fijo de 1.600.000 euros y un precio variable de 100.000 euros. Una parte de dicho precio sería pagadero en efectivo, en cuatro plazos de importe total de 500.000 euros, y el resto con acciones de la Sociedad, en tres plazos de importe total de 1.200.000 euros. Al 31 de diciembre de 2017 no quedaba pendiente de pago importe alguno.

A pesar que el valor en libros de la sociedad Professional Holiday Rentals, S.L., no es superior a su valor teórico contable, los Administradores de la Sociedad no consideran necesario deteriorar la participación, basándose en un informe de valoración de las participaciones fechado en abril de 2017 y realizado por la firma profesional independiente Rusell Bedfor Auditors, S.L., donde se determina un fondo de comercio implícito.

#### **Texting Big Data, S.L.U.**

Esta sociedad fue constituida en marzo de 2015, y el febrero de 2018 la junta de accionistas de Cerbiium Holding aprobó una ampliación de capital no dineraria para comprar la tecnológica TEXTING BIG DATA (TBD), mediante la emisión de 703.990 acciones nuevas por un valor de 1,51 millones de euros como contraprestación por la aportación del 100% del capital de TBD por parte de los socios de esta última firma.

El objeto social de esta participad consiste en la prestación de servicios de consultoría tecnológica y de gestión, el desarrollo y creación de programas, de nuevas plataformas de almacenamiento de datos, dotación de estructuras, su comercialización y demás.

Esta sociedad posee las siguientes participaciones:

- El 100% en Perfect Sun Travel, S.L.U.
- El 70% en Wifan Technologies, S.L.
- El 96% en Cty Tab Company, S.L.
- El 33% en Borda Creativa, S.L.
- El 11% en Innova & Smart Consulting, S.L. Y
- El 70% en Alhora Solutions, S.L., la cual fue vendida en junio de 2018.

### **13. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las actividades de las sociedades del Grupo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés y otros).

### **Riesgo de Crédito**

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo e inversiones, que representan la exposición máxima del mismo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es muy limitado debido a que, por la propia operativa de la Sociedad, no existen créditos comerciales significativos.

### **Riesgo de Liquidez**

El Grupo no se encuentra expuesto significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y disponibilidades de crédito para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales.

En el caso de necesidad puntual de financiación, la Sociedad Dominante acude a las facilidades financieras de bancos y entidades de crédito.

No se excluye la utilización de otras fuentes en el futuro.

Al cierre del ejercicio semestral 2018, las sociedades del grupo dispones de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por un importe de muy cercano a los 446 mil euros, mientras que su fondo de maniobra se sitúa en un importe algo superior a los dos millones de euros negativos.

### **Riesgo de Tipo de Cambio**

El Grupo no está expuesto a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

### **Riesgo de Tipo de Interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

### **Otros Riesgos**

Deben tenerse en cuenta, entre otros, los riesgos que se enumeran a continuación, los

cuales podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial, del Grupo.

- Riesgos derivados de aspectos regulatorios

Actualmente la industria de alquiler de apartamentos de corta estancia, no tiene una regulación específica en la mayoría de los países y el comercio electrónico presenta una regulación fragmentada que puede suponer también riesgos operativos.

Es de prever, y para la Sociedad Dominante es deseable, que en el próximo futuro aparezca nueva reglamentación que regule ambas facetas de la actividad de la Sociedad Dominante.

- Riesgos derivados de la competencia en precios

La Sociedad Dominante nace de la irrupción de la “economía colaborativa” y del nuevo fenómeno del alquiler de apartamentos de corta estancia con niveles de satisfacción y economía para el usuario superiores a los obtenidos en las alternativas hoteleras tradicionales.

Sin duda el éxito de este nuevo segmento de mercado atraerá nuevos competidores, lo cual puede afectar a la capacidad de conseguir buenos alojamientos a precios atractivos (proveedores) o a la capacidad de atraer nuevos clientes dispuestos a alquilar apartamentos a través de la Compañía.

- Riesgos derivados de la innovación tecnológica

La Sociedad Dominante debe seguir innovando en su plataforma tecnológica y su marketing, ya que en caso contrario perdería su competitividad y con ello los ingresos y los resultados operativos se podrían ver comprometidos.

- Riesgos vinculados a la cotización de las acciones y a la volatilidad de los mercados

Las acciones de la Sociedad Dominante no han sido anteriormente objeto de negociación en ningún mercado de valores y, por tanto, no existen garantías respecto del volumen de contratación que alcanzarán las acciones, ni respecto de su efectiva liquidez.

La capitalización de la Sociedad Dominante atendiendo a su tamaño actual, será muy reducida, incluso en comparación con las restantes compañías cotizadas en el MAB-EE hasta la fecha de las presentes cuentas anuales. Los valores que cotizan actualmente en el MAB presentan una volatilidad elevada, lo cual puede suponer cambios importantes en la cotización en breves periodos temporales.

Fruto de todo lo anterior, deben esperarse unos volúmenes de liquidez bajos en el inicio

de la contratación de la Sociedad Dominante.

No obstante, como se describe en la presente nota, la Sociedad Dominante ha suscrito un contrato de liquidez con MG Valores, Sociedad de Valores, S.A.

#### **14. PATRIMONIO NETO. FONDOS PROPIOS**

##### **Capital Social**

Al 30 de junio de 2018, el capital social asciende a 980.582 euros, y está presentado por 9.805.820 acciones nominativas de 0,10 euros de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, y están admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social ascendía a 980.582 euros, y está representado por 9.805.820 acciones nominativas de 0,10 euros de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, y están admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil.

##### **Aumentos de Capital**

Con fecha 9 de mayo de 2016 la Junta General aprobó una ampliación de capital en 21.294,80 euros junto con una prima de emisión de 479.133 euros, mediante una aportación no dineraria. La emisión y puesta en circulación es de 212.948 acciones nuevas ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una más una prima de emisión de 2,25 euros por acción, de la misma clase y serie que las que se encontraban hasta entonces en circulación. Dicha ampliación de capital forma parte de la segunda fase de la operación de compra de las participaciones de Professional Holiday Rentals, S.L.

Con fecha 1 de septiembre de 2016 se aprobó la ampliación de capital por importe de 17.500 euros junto con una prima de emisión de 420.000 euros, mediante aportación no dineraria. La emisión y puesta en circulación es de 175.000 acciones nuevas ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una más una prima de emisión de 2,40 euros por acción, de la misma clase y serie que las que se encontraban hasta entonces en circulación. A fecha de formulación de estos Estados Financieros dicha ampliación de capital no se ha hecho efectiva.

Con fecha 6 de julio de 2015 la Sociedad compró la totalidad de las participaciones de Professional Holiday Rentals, S.L. por un precio fijo de 1.600.000 euros y un precio variable de 100.000 euros.

Una parte de dicho precio será pagadero en efectivo, en cuatro plazos de importe total de 500.000 euros, y el resto con acciones de la Sociedad, en tres plazos de importe total de 1.200.000 euros..

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

---

Con fecha 31 de octubre de 2015 la Junta General aprobó una ampliación de capital en 154.881,20 euros junto con una prima de emisión de 2.168.336,80 euros, mediante una ampliación de capital dineraria. La emisión y puesta en circulación es de 1.548.812 acciones nuevas ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una más una prima de emisión de 1,4 euros por acción, de la misma clase y serie que las que se encontraban hasta entonces en circulación.

Dicho desembolso de 2.323.218,00 estaba pendiente de realizarse a 31 de diciembre de 2015, a fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados dichas acciones están totalmente desembolsadas.

Con fecha 25 de noviembre de 2015 la Junta General aprobó una ampliación de capital, para hacer efectiva la compra de la totalidad de Professional Holiday Rentals, S.L., en 12.500 euros con una prima de emisión de 250.000 euros, mediante una ampliación de capital no dineraria.

La emisión y puesta en circulación es de 125.000 acciones nuevas ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una más una prima de emisión de 2 euros por acción, de la misma clase y serie que las que se encontraban hasta entonces en circulación.

Los gastos relacionados con las ampliaciones de capital descritas en los párrafos anteriores fueron imputados como menos reservas, netos de su efecto fiscal por 206.128,79 euros.

Con fecha febrero de 2018, la Sociedad aprobó finalmente, en junta de accionistas, la ampliación de capital no dineraria para comprar la tecnológica TEXTING BIG DATA (TBD). A tal efecto emitió 703.990 acciones nuevas por un valor de 1,51 millones de euros como contraprestación por la aportación del 100% del capital de TBD por parte de los socios de esta última sociedad. La junta también acordó cambiar la denominación de la Sociedad, que ahora se llamará CERBIUM HOLDING, y ampliar su objeto social, incluyendo, entre otras actividades, la prestación de servicios de consultoría.

Al 30 de junio de 2018, los accionistas con participación superior o igual al 10% del capital social son los siguientes:

<b>Accionistas</b>	<b>Participación</b>	<b>Número de acciones</b>
Gouamp Group, S.L	44,7%	4.694.144
Esfera Capital Gestión, SGIIC	14,1%	1.486.562

**Prima de Emisión**

La Prima de Emisión se originó como consecuencia de las siguientes operaciones llevadas a cabo por la Sociedad Dominante:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

<b>Fecha</b>	<b>Importes</b>
2014	1.988.240,00
2014	1.160.000,00
2015	2.418.336,80
2016	899.133,00
2018	1.443.179,00
<b>Total</b>	<b>7.908.888,80</b>

**Reservas**

El detalle de las Reservas de los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente, expresado en euros:

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Reserva legal	27.451,65	27.451,65
Reservas voluntarias	(370.650,84)	(279.809,74)
<b>Totales</b>	<b>(343.199,19)</b>	<b>(252.358,09)</b>

**Reserva Legal de la Sociedad Dominante**

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales.

De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito.

Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación.

Al 30 de junio de 2018, la reserva legal no estaba dotada en su totalidad.

**Acciones Propias**

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad posee 213.978 acciones propias por un valor de 385.161 euros. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad poseía 134.645 acciones propias por un valor de 261.211 euros.



**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

---

Con motivo de su inclusión en el MAB, la Sociedad mantiene un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores, A.V., S.A. para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio 2018 e encuentran valoradas al precio de mercado a dicha fecha por importe de 1,8 euros por acción (1,94 euros por acción al 31 de diciembre de 2017).

**Reservas en Sociedades Consolidadas**

El detalle de las reservas en Sociedades Consolidadas es la que se muestra a continuación, en euros:

<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Only Apartments, Inc (*)	0,00	0,00
Professional Holiday Rentals, S.L. (*)	(432.512,73)	(291.720,76)
<b>Totales</b>	<b>(432.512,73)</b>	<b>(291.720,76)</b>

(\*) datos no auditados.

**15. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR**

**a) Diferencias de Conversión**

Al cierre del ejercicio semestral 2018, dicha participada se encuentra sin actividad, y en proceso de liquidación.

**16. MONEDA EXTRANJERA**

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre del ejercicio 2017 son los que se detallan a continuación:

	<b>Clasificación por Monedas</b>	
	<b>Importe en Euros</b>	<b>Importe en Libras</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.981,00	10.211,60
<b>Totales</b>	<b>11.981,00</b>	<b>10.211,60</b>

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2017 son las que se detallan a continuación:

	<b>Clasificación por Monedas</b>	
	<b>Importe en Euros</b>	<b>Importe en Libras</b>
Compras	86.634,42	79.911,42
<b>Totales</b>	<b>86.634,42</b>	<b>79.911,42</b>

**17. SITUACIÓN FISCAL Y SALDOS CON ADMINISTRACIONES PÚBLICAS**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas es el siguiente, expresado en euros:

	<b>30/06/2018</b>		<b>31/12/2017</b>	
	<b>A Cobrar</b>	<b>A Pagar</b>	<b>A Cobrar</b>	<b>A Pagar</b>
<b>No corriente</b>				
Activos por impuestos diferidos	368.946,40		220.004,52	
Pasivos por impuestos diferidos		1.232,27		1.232,27
	<b>368.946,40</b>	<b>1.232,27</b>	<b>220.004,52</b>	<b>1.232,27</b>
<b>Corriente</b>				
Impuesto sobre el Valor Añadido	253.723,80	6.998,25	163.796,16	138,18
Retenciones	16,58			
Retenciones por IRPF		50.497,18		53.752,60
Organismos de la Seguridad Social		20.882,84		23.051,93
	<b>253.740,38</b>	<b>78.378,27</b>	<b>163.796,16</b>	<b>76.942,71</b>

**Impuesto sobre Sociedades**

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidado</b>	<b>Imputado al patrimonio neto consolidado</b>
Saldo de ingresos y gastos (pérdida)	(2.035.772,42)	0,00
Diferencias permanentes		
Generadas por el proceso de consolidación	84.401,41	
Diferencias temporarias:		
Generadas en el ejercicio	1.697,25	
Aplicadas en este ejercicio		
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>(1.949.673,76)</b>	<b>0,00</b>
Cuota líquida positiva (25%)	0,00	
- Deducciones	0,00	
Cuota líquida ajustada	0,00	
- Retenciones y pagos fraccionados		
<b>Importe a cobrar (activo por impuesto corriente)</b>	<b>0,00</b>	

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio 2017, se detalla a continuación, en euros:

	<b>31/12/2017</b>	<b>Variaciones</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>			
Deducciones	220.004,52	148.941,88	368.946,40
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>			
Libertad amortización activos fijos	1.232,27		1.232,27

La variación de los activos por impuestos diferidos se derivan de la variación en el perímetro de consolidación.

Las deducciones fiscales pendientes de aplicación, han sido registradas al no existir dudas acerca de la capacidad de la Sociedad de generar ganancias fiscales futuras que permitan su deducción y al no existir dudas de su adecuada justificación a las correspondientes autoridades fiscales.

El detalle de las deducciones fiscales pendientes de aplicación en futuros ejercicios correspondientes a dicho crédito fiscal es el siguiente, expresado en euros:

<b>Incentivos fiscales</b>	<b>Año origen</b>	<b>Año límite para su aplicac.</b>	<b>Importes</b>
Deducciones por I+D	2014	2033	118.146,58
Deducciones por I+D	2015	2034	101.857,94
<b>Total</b>			<b>220.004,52</b>

### **Créditos por Bases imponibles Negativas Pendientes de Compensar**

La sociedad tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar en próximos ejercicios, según el detalle:

<b>Año origen</b>	<b>Importes</b>
2014	954.853,99
2015	1.370.948,07
2016	2.073.922,34
2017	1.949.673,76
<b>Total</b>	<b>6.349.398,16</b>

### **Situación Fiscal**

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido su plazo de prescripción, que es de cuatro periodos impositivos. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

## **18. INGRESOS Y GASTOS**

### **Aprovisionamientos**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta, distribuida por actividades es la siguiente, expresada en euros:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Consumo de mercaderías	29.256,13	1.383,75
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	0,00	0,00
<b>Totales</b>	<b>29.256,13</b>	<b>1.383,75</b>

**Cargas Sociales**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta es la siguiente, expresada en euros:

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Seguridad Social a cargo de la empresa	112.636,27	245.506,91
Otros gastos sociales	0,00	0,00
<b>Totales</b>	<b>112.636,27</b>	<b>245.506,91</b>

**19. RESULTADO CONSOLIDADO**

El detalle de la obtención del Resultado Consolidado de los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue, expresado en euros:

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Cerbiium Holding	(296.281,14)	(1.894.980,48)
<b>Dependientes:</b>		
Only Apartments, Inc (*)	0,00	0,00
Professional Holiday Rentals, S.L. (*)	(68.797,96)	(140.791,94)
Texting Big Data, S.L.U.	(254.596,06)	
<b>Totales</b>	<b>(619.675,16)</b>	<b>(2.035.772,42)</b>

(\*) datos no auditados

**20. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

Las sociedades del Grupo no tienen activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

## **21. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con fecha 30 de octubre de 2018, el Consejo de administración de la sociedad Dominante adoptó, entre otros acuerdos, la decisión de presentar el Preconcurso (artículo 5bis) para la sociedad Dominante Cerbiium Holding, S.A.

Adicionalmente a lo anteriormente comentado, con posterioridad al 30 de junio de 2018, no han acaecido otros hechos relevantes que afecten a los presentes estados financieros consolidados de la Sociedad Dominante a dicha fecha.

## **22. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

### **Saldos entre Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 30 de junio de 2018, se indica a continuación, en euros:

	<b>Empresas grupo</b>	<b>Accionistas y vinculadas</b>	<b>Totales</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Deudores comerciales</b>			
Gouamp Group,S.L			<b>0,00</b>
<b>Inversiones financieras corto plazo</b>			
Administradores		13.010,08	<b>13.010,08</b>
Only Apartments, Inc	24.484,65	85,57	<b>24.570,22</b>
Gouamp Group,S.L			<b>0,00</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Deudas financieras</b>			
Gouamp Group, S.L (largo plazo)		186.368,44	<b>186.368,44</b>
Gouamp Group, S.L (corto plazo)		475.237,43	<b>475.237,43</b>
<b>Acreeedores comerciales</b>			
Gouamp Group, S.L (corto plazo)		1.531,49	<b>1.531,49</b>

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2017, se indica a continuación, en euros:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

	<b>Empresas grupo</b>	<b>Accionistas y vinculadas</b>	<b>Totales</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Deudores comerciales</b>			
Gouamp Group,S.L			<b>0,00</b>
<b>Inversiones financieras corto plazo</b>			
Administradores		11.554,06	<b>11.554,06</b>
Only Apartments, Inc	24.484,65	56,53	<b>24.541,18</b>
Gouamp Group,S.L			<b>0,00</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Deudas financieras</b>			
Gouamp Group, S.L (largo plazo)		306.861,96	<b>306.861,96</b>
Gouamp Group, S.L (corto plazo)		366.399,49	<b>366.399,49</b>
<b>Acreeedores comerciales</b>			
Gouamp Group, S.L (corto plazo)		1.531,49	<b>1.531,49</b>

Los importes a pagar a Gouamp Group, S.L. corresponde, mayoritariamente, a una operación de préstamo de valores entre la Sociedad matriz y Cerbiium Holding, S.A. el 25 de julio de 2014, por el que Gouamp Group, S.L. entrega por cambio de titularidad, 103.000 títulos de Only Apartments, S.A. a la Sociedad, comprometiéndose esta última a devolverle los 103.000 títulos a corto plazo.

Los importes contabilizados a los cierres de los ejercicios 2018 y 2017, por 200.790 y 200.790,00 euros, respectivamente, que forman parte de los citados saldos a pagar, se corresponden, en base al precio de cotización de los mencionados títulos al cierre del ejercicio semestral 2018, el importe que se va a devolver a Gouamp Group, S.L.

**Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración y Alta Dirección**

Los importes recibidos por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, se detallan a continuación, expresados en euros:

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Sueldos, salarios e incentivos</b>	<b>0,00</b>	<b>5.000,00</b>

Los importes recibidos por el personal de Alta Dirección, que a su vez forman parte del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, se detallan a continuación, expresados en euros:

**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

	30/06/2018	31/12/2017
<b>Sueldos, salarios e incentivos</b>	<b>87.980,50</b>	<b>213.153,20</b>

La Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2017, avala a un miembro del Consejo de Administración por un importe de 300.000 euros.

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, no existen créditos, transacciones, ni anticipos mantenidos con el Consejo de Administración, ni compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a los mismos, adicionales a los comentados anteriormente.

La Sociedad Dominante, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, no tiene suscrita ninguna póliza de responsabilidad civil de directivos y consejeros para los miembros del Consejo de Administración.

**Otra Información Referente a los Administradores de la Sociedad Dominante**

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de sociedades de capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés del Grupo.

**23. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

	30/06/2018	31/12/2017
Técnicos y Administradores	20,6	28,1

La distribución del personal de la Sociedad, por categorías y sexos, es la siguiente:

	30/06/2018			31/12/2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Técnicos y Administradores	10,4	10	21	15	12	27

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas



**Cerbiium Holding, S.A. y sociedades Dependientes**  
**Notas consolidadas del período semestral terminado el 30 de junio de 2018**

---

anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 han ascendido a 12 mil euros (15 mil euros en el ejercicio anterior).

#### **24. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios consolidada correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo, por categorías y/o segmentos de actividades, se muestra a continuación, en euros:

<b>Descripción por segmentos</b>	<b>30/06/2018</b>		<b>31/12/2017</b>	
	<b>Importes</b>	<b>%</b>	<b>Importes</b>	<b>%</b>
Comisiones de reservas	1.186.958,13	33%	2.335.479,64	53%
Resellers	2.341.098,78	65%	1.780.835,39	41%
Otros servicios y ventas	72.323,06	2%	262.639,01	6%
<b>Totales</b>	<b>3.600.379,97</b>	<b>100%</b>	<b>4.378.954,04</b>	<b>100%</b>

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo, por mercados geográficos, se muestra a continuación, en euros:

<b>Descripción por segmentos</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>%</b>
España	65%
U.E.	30%
Resto del Mundo	5%
<b>Totales</b>	<b>100%</b>

En Barcelona, a 30 de octubre de 2018.

**CERBIUM HOLDING, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2018**

## 1. Evolución del negocio

A lo largo de los últimos 6 meses hemos podido consolidar el modelo de Only-apartments. Se ha desarrollado una inmensa labor de optimización de los recursos con el fin de llevar a la empresa a “cash flow positivo”. Hemos concentrado los esfuerzos en conseguir, a través de la tecnología, la máxima conectividad con proveedores y clientes finales reduciendo al mismo tiempo la dependencia en las fuentes tradicionales de adquisición de tráfico.

Only-apartments se consolida como un bedbank. No sólo los pequeños portales ven en Only-apartments como su fuente de producto sino también los grandes actores B2C entienden que la colaboración con Only-apartments les proporciona la seguridad necesaria difícil de conseguir con los propietarios individuales.

Uno de los grandes logros es la reducción de inversión en adquisición de tráfico trasladando la complejidad de la tarea de conversión a nuestros clientes. Mientras que mediante las fuentes tradicionales de adquisición de tráfico el margen era sumamente reducido logramos ahora un margen significativamente mayor con el modelo de Revenue share.

Este modelo de ingreso basado en el “Revenue share”, en el que en cada venta realizada en una web tercera compartimos la comisión, o por CPA (cost per acquisition) donde el partner recibe un porcentaje fijo por cada reserva generada (siempre inferior al valor total de nuestra comisión de intermediación). Por lo tanto el coste de adquisición se reparte entre dos y coste de marketing se reduce notablemente, llegando casi a su desaparición en este modelo, ya que cada vez tenemos que acudir menos a proveedores de tráfico tipo Google o similar.

Este nuevo modelo B2B convive con el modelo tradicional de Only-apartment, B2C, pero con el tiempo irá adquiriendo más peso, tanto en cuanto a volumen de reservas (Bookings) como en cuanto a volumen total del negocio.

Gracias a la planificación de integraciones y a la capacidad de integración que la plataforma de Migoa nos proporciona, seremos capaces en un plazo de tiempo relativamente corto de poder incrementar exponencialmente el volumen de ingresos generados por la parte B2B.

## 2. Captación de producto

Mediante las integraciones XML directamente con la fuente del producto a nivel

internacional, Only-apartments dispone de producto nuevo y de manera inmediata que sin el uso de esta integración no podría ser tan rápido. Desde que hemos comenzado a utilizar la conectividad para captar producto hemos aumentado el inventario de 30 mil apartamentos a más de 200 mil unidades que ofrecemos en la web.

La clave de este crecimiento está en nuestra capacidad de integración con los varios proveedores de producto: desde BedBanks (tradicionalmente orientados a la distribución de producto hotelero y cada vez más presentes en el sector de apartamentos), pasando por channel managers (la mayoría de los cuales además de una sincronización de la información dinámica permiten también la sincronización estática del contenido) y hasta la integración directa con empresas de gestión integral de apartamentos. Este tipo de captación nos permite llegar a un tipo de producto más profesional, a nivel de gestión y comercialización, que es más reactivo a la hora de tener la información actualizada (sobretudo precios y disponibilidad) que da una rentabilidad más alta a nivel de venta directa (B2C) y una mayor facilidad de distribución a canales de venta terceros (B2B)

En definitiva, la diversidad de las conexiones es amplia. Desde propietarios individuales, PM (Property managers), PMS (Property manager system), Channel managers, etc.

### **3. Fusión con TBD**

El activo principal de Only-apartments es el tecnológico. Con el fin de explotar este activo no sólo con el mundo apartamentista planteamos la fusión con un Holding llamado TBD cuyo valor principal radicaba en Ludoparks. Una web dedicada a la venta On-line de entradas a parques de atracciones. La idea es, a través de la conectividad que nuestro sistema nos facilita extender esta capacidad a otras líneas de negocio como Hoteles, parques de atracciones o actividades en general pudiendo empaquetar diferentes productos y conseguir una oferta diferencial.

El nuevo holding generado por la fusión se denomina Cerbium. A continuación explicaremos con más detalle de que se trata.

#### **Cerbium, antes denominada Only-apartments,**

Con la fusión del grupo TBD, ha diseñado un plan estratégico para convertirse en un operador de referencia. Para ello ha desarrollado un ambicioso plan de negocio que contempla 3 grandes retos empresariales:

- Tecnología: Incorporar en la plataforma tecnológica de distribución la capacidad de gestionar cualquier producto turístico: apartamentos, hoteles, vuelos, actividades, rent a car, ...
- Reestructuración corporativa: Cerbium es la sociedad cabecera de un grupo de sociedades organizadas para la ejecución del nuevo plan de negocio.
- Comercial: Desplegar una estrategia comercial para posicionarse en el mercado B2B y en la explotación de los portales propios B2C: only-ludoparks.com, only-apartments.com y only-hotels.com.

#### **Oferta de servicios**

- modelo de negocio en dos grandes áreas: Canal profesional (OTA's, Tour Operación, Metabuscadors, ...) y la explotación de canales propios B2C: only-ludoparks.com, only-apartments.com y only-hotels.com.
- Cerbium ha adaptado su tecnología para dotarla de capacidad para gestionar cualquier producto turístico.
- La avanzada tecnología de Cerbium facilita la integración de cualquier operador del sector turístico de una forma ágil, robusta y totalmente escalable. 05. Paquetes Parques Atracciones Espectáculos Actividades Ocio Eventos deportivos Gastronomía Rent a Car Transfers Bus Turístico Bicis / Motos Vuelos Cruceros Tren Producto empaquetado Configurador
- La implantación de tecnologías de Inteligencia Artificial basadas en Machine Learning permitirá ofrecer soluciones innovadoras en el tratamiento y paquetización de productos turísticos relevantes para el usuario.
- Las actuales condiciones del mercado y la complementariedad de las empresas del grupo, ofrecen una excelente oportunidad para que Cerbium pueda posicionarse como referencia.

#### **Plan IT**

- La plataforma de Cerbium se ha diseñado con el objetivo de agregar productos de múltiples proveedores y tipologías, la información recibida se analiza y estructura para facilitar el acceso a estos productos desde múltiples canales.
- Gracias a una arquitectura basada en microservicios se garantiza la total escalabilidad del sistema, dividiendo y reduciendo las responsabilidades de cada componente y facilitando las actualizaciones de forma ágil y sin interrupciones del servicio.
- Mediante el uso de avanzadas tecnologías de almacenamiento y procesado de la información (Big data), la plataforma de Cerbium es capaz de analizar el comportamiento de los usuarios, y proporcionar la base de aprendizaje necesaria para entrenar los modelos predictivos (machine learning).
- Las APIs desarrolladas específicamente para la distribución de productos turísticos facilitan la conexión de empresas interesadas en el catálogo de productos de Cerbium reduciendo al máximo el tiempo necesario para su integración.

## **4. Expansión**

La expansión se plantea en dos líneas de trabajo:

- Captación de proveedores de producto según actividad: Alojamiento, Actividades, Coches, Vuelos, etc., y
- Acuerdos Partnership con los diferentes canales que distribución.

El objetivo final es alcanzar un amplio portfolio de servicios con visión internacional. La puesta en línea de proveedores o distribuidores implica activar procesos de integración tecnológica. En este sentido, la plataforma Cerbium cuenta con herramientas ágiles para minimizar tiempos. Las capas de inteligencia de las que está dotada la plataforma Cerbium son capaces de gestionar el inventario con el fin de paquetizar o/y adaptar cualquier combinación de producto a las necesidades del usuario o distribuidor. El crecimiento requiere incorporar perfiles comerciales especializados por áreas de actividad. El incremento de los recursos dedicados a la captación es directamente proporcional a la velocidad de expansión.

## 5. Inversión

- Marketing Promoción del Grupo y de sus servicios B2B para que haya un reconocimiento de Marca, tanto a través de acciones de MKT online y offline, como en la participación en ferias y creación de eventos específico. Incluye la creación del portal web B2B y revisión de los portales de acceso de los partners.
- Equipo; Para poder conseguir los objetivos fijados, hace falta reorganizar los departamentos y hacerlos crecer para que se puedan promover y captar de la manera más eficaz los productos y servicios ofrecidos por la empresa.
- Software: El control de los equipos se hará a través de herramientas (CRM, ticketing etc) que permitan monitorizar los resultados en tiempo real y al mismo tiempo facilitar el trabajo de los varios equipos para que haya la máxima organización y eficacia.

Con este plan de inversiones se ha planteado una ampliación de capital dinerario que actualmente se está negociando.

## 6. Exposición al riesgo de crédito

El Grupo no tiene riesgo de crédito significativo ya que sus clientes y las instituciones con las que se mantienen relaciones financieras son entidades de elevada solvencia, en las que el riesgo de contraparte no es significativo.

Las principales rúbricas de los activos financieros consolidados son las relativas a los saldos de tesorería, de cuentas a cobrar e inversiones financieras que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible a sus créditos por operaciones comerciales, los cuales se presentan en el activo consolidado netos de los deterioros para insolvencias, estimados por el Administrador y dirección de la misma sobre la base de su experiencia de ejercicios anteriores y sobre la valoración del entorno económico actual.

## 7. Exposición al riesgo de liquidez

Al cierre del ejercicio 2017, el Grupo dispone de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por un importe de 446 mil euros, mientras que su fondo de maniobra presenta un déficit de algo más de dos millones de euros, lo que sitúa al Grupo en una situación financieramente comprometida.

## 8. Exposición al riesgo de cambio

Dado que el Grupo no realiza habitualmente transacciones en moneda extranjera, este riesgo es muy poco relevante, por lo que se trata de un aspecto no relevante para la valoración del activo, pasivo y resultados del mismo.

## 9. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con fecha 30 de octubre de 2018, el Consejo de administración de la sociedad Dominante adoptó, entre otros acuerdos, la decisión de presentar el Preconcurso (artículo 5bis) para la sociedad Dominante Cerbium Holding, S.A.

Adicionalmente a lo comentado en el párrafo anterior, con posterioridad al 30 de junio de 2018, no han acaecido otros hechos relevantes que afecten a las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo a dicha fecha.

## 10. Actividades en materia de Investigación y desarrollo

El Grupo realiza proyectos de Investigación y desarrollo, tal y como se describe en la Memoria consolidada adjunta.

## 11. Adquisición de acciones propias

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad posee 213.978 acciones propias por un valor de 385.161 euros. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad poseía 134.645 acciones propias por un valor de 261.211 euros.

## 12. Uso de instrumentos financieros

El Grupo no mantiene, al no haberlo considerado preciso, instrumentos financieros a efectos de cubrir riesgos financieros o de negocio.

En Barcelona, a 30 de octubre de 2018.

**CERBIUM HOLDING, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y  
DEL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **CERBIUM HOLDING, S.A.** formula los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio semestral terminado el 30 de junio de 2018 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 51.

Barcelona, 30 de octubre de 2018  
El Consejo de Administración



---

D. Alon Eldar Stadler  
Presidente



---

D. Ángel  
Cánovas García  
Vocal



---

D. Santiago Pi-Figueras  
(en representación de Sajama Invest, S.L.)Vocal